

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРИРОДОПОЛЬЗОВАНИЯ
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И СТАТИСТИКИ»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О.Н. Харченко
« ____ » _____ 2018 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в коммерческих организациях)

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭКСПЛУАТАНТОВ,
ВЫПОЛНЯЮЩИХ КОММЕРЧЕСКИЕ ВОЗДУШНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ
(на примере ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь»)

Научный руководитель,
канд. экон. наук, доцент

Т.А. Цыркунова

Выпускник, ЗЭ13-01БУ, 131316765

О.Г. Бурцева

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические аспекты финансового анализа деятельности эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки.....	5
1.1 Нормативное регулирование деятельности эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки	5
1.2 Методика оценки финансово-экономического состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки	8
2 Финансовый анализ деятельности эксплуатантов ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь».....	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика авиакомпаний	21
2.2 Финансовый анализ деятельности эксплуатантов	26
3 Сравнительный финансовый анализ и рейтинговая оценка деятельности эксплуатантов ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь»	39
3.1 Сравнительный финансовый анализ деятельности эксплуатантов	39
3.2 Рейтинговая оценка деятельности эксплуатанта	44
Заключение.....	49
Список используемой литературы.....	51
Приложения А-АС.....	55-117

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях для обеспечения эффективной деятельности предприятия руководству необходимо уметь реально оценивать финансово - экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов.

Финансовое состояние - это способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется достатком финансовых ресурсов, необходимых для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Цель данной выпускной квалификационной работы - сравнительная финансовая оценка деятельности эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи:

- обобщить теоретические аспекты финансового анализа деятельности эксплуатантов, выполняющих воздушные коммерческие перевозки;
- выявить особенности методики расчета финансовых показателей, используемых для оценки деятельности эксплуатантов;
- провести индивидуальный финансовый анализ деятельности эксплуатантов;
- провести сравнительный финансовый анализ деятельности эксплуатантов;
- дать рекомендации по совершенствованию финансово-экономической деятельности эксплуатантов.

Объектом исследования являются показатели финансово-хозяйственной деятельности и финансового состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки: ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр» и ПАО «Сибирь». Предметом исследования является методика финансового анализа и рейтинговой оценки эксплуатантов.

Теоретической базой работы являются нормативно-правовые акты, а также научные публикации отечественных авторов в области экономического анализа. Информационную базу составляют официальные данные исследуемых компаний, размещенные в сети Интернет.

Методологической основой исследования является применение методов наблюдения, дедукции, индукции, сбора и анализа аналитической информации, системного подхода, а также стандартных методов чтения бухгалтерской отчетности – горизонтального, вертикального, коэффициентного и сравнительного анализа.

Практическая значимость заключается в возможности применения разработанных рекомендаций по совершенствованию финансовой деятельности, а также в возможности

получения информации инвесторами и акционерами о финансовом положении и деловой репутации авиапредприятий.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений, а также содержит 50 страниц текстового документа, 40 приложений, 10 таблиц, 45 использованных источников. В первой главе раскрывается нормативное регулирование деятельности эксплуатантов, а также методика расчета показателей оценки деятельности эксплуатантов. Во второй главе представлен индивидуальный финансовый анализ и сравнительный финансовый анализ деятельности эксплуатанта, а так же дана рейтинговая оценка. В заключении сформулированы основные выводы и даны рекомендации.

1 Теоретические аспекты финансового анализа деятельности эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки

1.1 Нормативное регулирование деятельности эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки

В соответствии со ст. 20 Воздушного кодекса РФ (ВК РФ) авиация подразделяется на гражданскую, государственную и экспериментальную авиацию [4].

Гражданская авиация - авиация, используемая в целях обеспечения потребностей граждан и экономики (ст. 21 ВК РФ). Можно выделить следующие цели использования гражданской авиации [16]:

1) осуществление коммерческих воздушных перевозок:

- пассажиров;
- багажа;
- грузов;
- почты.

2) использование воздушных судов для выполнения авиационных работ:

- авиационно–химические работы;
- воздушные съемки;
- лесоавиационные работы;
- строительно-монтажные и погрузочно-разгрузочные работы;
- работы с целью оказания медицинской помощи;
- летные проверки средств обеспечения полетов гражданской авиации.

3) эксплуатация авиационной техники в целях авиации общего назначения – деятельность, не связанная с осуществлением коммерческих воздушных перевозок и авиационных работ.

Следовательно, гражданская авиация, используемая для предоставления услуг перевозки пассажиров, багажа, грузов и почты за плату, относится к коммерческой гражданской авиации.

Согласно п. 22 и п. 23 ст. 12 ФЗ №99 от 4 мая 2011 г. «О лицензировании отдельных видов деятельности» деятельность по перевозкам воздушным транспортом пассажиров и грузов (за исключением случая, если указанная деятельность осуществляется для собственных нужд ИП или юридического лица) подлежит сертификации [3].

В соответствие с Федеральными авиационными правилами (ФАП-246) для осуществления коммерческих воздушных перевозок необходим сертификат эксплуатанта (Приложение А) [1].

Эксплуатант – это гражданин или юридическое лицо, имеющие воздушное судно на праве собственности, на условиях аренды или на ином законном основании, использующие указанное воздушное судно для полетов и имеющие сертификат (свидетельство) эксплуатанта (ст. 61 п. 3 ВК РФ) [4].

Для получения сертификата эксплуатанта гражданской авиации юридическое или физическое лицо должно обеспечивать [43]:

- 1) подготовку и выполнение полетов;
- 2) прием на работу, организацию подготовки и контроль квалификации специалистов;
- 3) обеспечение функционирования системы безопасности полетов (СУБП);
- 4) поддержание летной годности воздушных судов;
- 5) наземное обслуживание;
- 6) медицинское освидетельствование авиационного персонала;
- 7) предоставление экипажам воздушных судов аэронавигационной и метеорологической информации;
- 8) авиационную безопасность;
- 9) разработку и реализацию системы управления качеством;
- 10) представление в уполномоченный орган электронных заявок для постоянного мониторинга соответствия требованиям ФАП;
- 11) назначение руководителя, организующего и контролирующего деятельность эксплуатанта в соответствии с воздушным законодательством РФ, сертификатом и руководством эксплуатанта;
- 12) обязательное страхование в соответствии с законодательством РФ;
- 13) наличие средств связи для организации полетов со всеми подразделениями во всех местах деятельности;
- 14) наличие помещений, рабочих мест, оборудования, вспомогательных служб и персонала, обеспечивающих деятельность эксплуатанта;
- 15) наличие на праве владения не менее 3 воздушных судов (с количеством мест до 55) или не менее 8 воздушных судов (с количеством мест 55 и более) с учетом необходимого резерва и графиком оборота для выполнения регулярных коммерческих воздушных перевозок пассажиров по планируемой программе полетов (расписанию);

16) наличие на праве владения не менее 3 воздушных судов (с количеством мест более 20) с учетом графика оборота для выполнения нерегулярных (чартерных) воздушных перевозок пассажиров;

17) предоставление уполномоченному органу финансово - экономических, статистических данных по установленным формам бухгалтерской и государственной статистической отчетности для оценки достаточности финансовых ресурсов;

18) разработку бизнес-плана, содержащего обоснование возможности выполнения программы полетов в течение 24 месяцев и покрытия расходов ее выполнения без доходов в течение 3 месяцев от начала работы;

19) руководитель эксплуатанта назначает на должность лиц, ответственных за: организацию подготовки и допуска к полету членов экипажей воздушных судов, поддержание летной готовности воздушных судов, управление безопасностью полетов, авиационную безопасность, реализацию системы управления качеством, наземное обслуживание.

В соответствии с п.4. ФАП–246 сертификат эксплуатанта выдает уполномоченный орган, осуществляющий функции по оказанию государственных услуг в сфере воздушного транспорта (гражданской авиации), на который возложено предоставление государственных услуг по выдаче документа, подтверждающего соответствие юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих коммерческие воздушные перевозки, требованиям федеральных авиационных правил – Министерство транспорта Российской Федерации, Федеральное агентство воздушного транспорта [1].

Сертификат эксплуатанта действует до приостановления или аннулирования уполномоченным органом в области гражданской авиации.

Мониторинг деятельности эксплуатанта проводит Федеральное агентство воздушного транспорта, а так же его территориальные подразделения.

Основным методическим инструментом оценки соответствия эксплуатантов при проведении проверок являются контрольные карты. Проверяемые позиции в контрольных картах сгруппированы по соответствующим предъявляемым к эксплуатантам требованиям:

- раздел 1 «Организация и управление»;
- раздел 2 «Организация подготовки и выполнения полетов»;
- раздел 3 «Управление полетами и полетное диспетчерское обслуживание»;
- раздел 4 « Поддержание летной годности воздушных судов»;
- раздел 5 «Организация работы кабинного экипажа»;
- раздел 6 «Организация наземного обслуживания»;
- раздел 7 «Организация пассажирских и грузовых перевозок»;

- раздел 8 «Обеспечение авиационной безопасности»;
- раздел 9 «Финансово – экономическое состояние»;
- карта проверки на маршруте;
- карта проверки на перроне.

Каждый пункт контрольной карты оформляется по форме, представленной в приложении Б.

Проверки базовых объектов проводятся каждое полугодие, а проверки на маршруте и на перроне проводятся раз в квартал.

Мониторинг финансово – экономического состояния авиакомпаний проводится с помощью расчета определенных показателей, которые представлены в Распоряжении Минтранса РФ от 05.05.2012 № ИЛ-62-р «Об утверждении методических рекомендаций по оценке финансово-экономического состояния юридических лиц, подавших заявку в уполномоченный орган в области гражданской авиации на получение сертификата эксплуатанта для выполнения коммерческих воздушных перевозок, и юридических лиц, имеющих сертификат эксплуатанта и выполняющих коммерческие воздушные перевозки». Методика оценки финансово-экономического состояния эксплуатантов, указанная в данных методических рекомендациях, является основополагающей методикой для проведения дальнейшего анализа [2].

1.2 Методика оценки финансово-экономического состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки

В соответствии с Распоряжением Минтранса РФ №ИЛ-62р оценка финансово-экономического состояния эксплуатантов включает получение результатов объективного анализа показателей их ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств, рентабельности (экономической эффективности деятельности) и располагаемых инвестиционных возможностей (включая собственные и привлекаемые инвестиционные ресурсы). Схема показателей оценки деятельности эксплуатанта представлена в приложении В.

Для оценки финансово-экономического состояния эксплуатанта используется следующая группировка показателей [2]:

- а) ликвидность и платежеспособность: чистый оборотный капитал, коэффициент текущей ликвидности, период погашения кредиторской задолженности;
- б) финансовая устойчивость: стоимость чистых активов;

с) рентабельность: рентабельность продаж по балансовой прибыли, общая доходность продаж, рентабельность продаж по EBITDA, чистый денежный поток среднемесячный;

д) уровень перспективной платежеспособности и финансовая нагрузка по обслуживанию заемных средств: коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам, удельный вес процентных платежей к выручке, удельный вес процентных платежей к EBITDA, индекс перспективной платежеспособности;

е) деловая активность: период погашения дебиторской задолженности, выручка среднемесячная;

ф) Достаточность или недостаточность располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов: наличие (+) или недостаточность (-) финансовых ресурсов, уровень наличия (+) или дефицита (-) финансовых ресурсов.

Рассмотрим данные показатели более подробно.

а) Показатели ликвидности и платежеспособности позволяют определить способность эксплуатанта оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода (года). Наиболее важными из них для анализа финансово-экономического состояния эксплуатанта являются следующие:

- чистый оборотный капитал;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- период оборота (погашения) кредиторской задолженности.

1. Чистый оборотный капитал рассчитывается как разность между текущими активами эксплуатанта (из которых исключается долгосрочная дебиторская задолженность и задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал) и его краткосрочными обязательствами (за вычетом доходов будущих периодов и краткосрочных оценочных обязательств).

$$K_1 = (ОбА - ДДЗ - Задолженность в УК) - (КО - ДБП - КОО), \quad (1)$$

где ОбА – оборотные активы;

ДДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность;

Задолженность в УК – задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;

КО – краткосрочные обязательства;

ДБП – доходы будущих периодов;

КОО – краткосрочные оценочные обязательства.

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости эксплуатанта, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что эксплуатант не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем [6].

Оптимальная сумма чистого оборотного капитала зависит от особенностей деятельности эксплуатанта, в том числе от объема реализации, скорости оборота материально-производственных запасов и дебиторской задолженности, условий предоставления кредитов, хозяйственной конъюнктуры.

На финансовом положении эксплуатанта может отрицательно сказываться как недостаток, так и излишек чистого оборотного капитала.

Недостаток данных средств может привести эксплуатанта к финансовой неустойчивости и ограниченной платежеспособности в связи с неспособностью своевременно погасить краткосрочные обязательства. Недостаток может быть вызван убытками в хозяйственной деятельности, возрастанием суммы просроченной дебиторской задолженности, приобретением дорогостоящих объектов основных средств без соответствующих долгосрочных источников финансирования, финансовой неподготовленностью к погашению долгосрочных обязательств [11].

Значительное превышение чистого оборотного капитала над реальной потребностью в нем может свидетельствовать о неэффективном использовании ресурсов.

2. Коэффициент текущей ликвидности является наиболее применяемым показателем при рассмотрении угрозы возможного банкротства, рассчитывается как частное от деления величины оборотных средств (из которых исключается долгосрочная дебиторская задолженность и задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал) на краткосрочные обязательства (без учета доходов будущих периодов и краткосрочных оценочных обязательств) и показывает, достаточно ли у эксплуатанта средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течение предстоящего года.

$$K_2 = \frac{(\text{ОбА} - \text{ДДЗ} - \text{Задолженность в УК})}{(\text{КО} - \text{ДБП} - \text{КОО})}, \quad (2)$$

где ОбА – то же, что и в формуле (1);

ДДЗ – то же, что и в формуле (1);

Задолженность в УК – то же, что и в формуле (1);

КО – то же, что и в формуле (1);

ДБП – то же, что и в формуле (1);

КОО – то же, что и в формуле (1).

Данный показатель характеризует возможности эксплуатанта по оплате его текущих обязательств за счет мобилизации всех располагаемых оборотных средств.

Рекомендуемые для эксплуатантов значения показателя превышают 1,15 и зависят от оборачиваемости основных видов активов. Существенное превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Снижение данного показателя за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков эксплуатанта [27].

3. Период оборота (погашения) кредиторской задолженности характеризует средний срок оборачиваемости текущей задолженности (включая краткосрочные заемные средства и краткосрочные прочие обязательства) эксплуатанта и рассчитывается как отношение средней величины текущей кредиторской задолженности предприятия, включая краткосрочные заемные средства и краткосрочные прочие обязательства, за отчетный период, умноженной на количество месяцев отчетного периода, к сумме себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов, с учетом изменения стоимости запасов за отчетный период.

$$K_3 = \frac{(T_m * \frac{KЗC_{н.п.} + KЗC_{к.п.} + KKЗ_{н.п.} + KKЗ_{к.п.}}{2})}{СС_{продаж} + КР + УР + (З_{к.п.} - З_{н.п.})}, \quad (3)$$

где T_m – количество месяцев в отчетном периоде;

$KЗC_{н.п.}$ ($KЗC_{к.п.}$) – краткосрочные заемные средства на начало (конец) отчетного периода;

$KKЗ_{н.п.}$ ($KKЗ_{к.п.}$) – краткосрочная кредиторская задолженность на начало (конец) отчетного периода;

$СС_{продаж}$ – себестоимость продаж;

$КР$ – коммерческие расходы;

$УР$ – управленческие расходы;

$З_{н.п.}$ ($З_{к.п.}$) – запасы на начало (конец) отчетного периода.

Данный показатель позволяет судить о том, сколько в среднем требуется месяцев эксплуатанту для погашения счетов кредиторов.

б) Финансовая устойчивость эксплуатанта определяет степень его зависимости от заемных средств. В качестве основного показателя финансовой устойчивости эксплуатанта используется показатель стоимости чистых активов.

1. Стоимость чистых активов рассчитывается как разница между активами эксплуатанта (без учета собственных акций, выкупленных у акционеров, и суммы задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал) и суммой долгосрочных и краткосрочных обязательств, включающими обязательства эксплуатанта перед пассажирами и грузоотправителями, уменьшенными на сумму доходов будущих периодов.

$$K_4 = (BOA + OBA - \text{Собственные акции} - \text{Задолженность в УК}) - (ДО + КО - ДБП), \quad (4)$$

где BOA – внеоборотные активы,

OBA – то же, что и в формуле (1);

Задолженность в УК – то же, что и в формуле (1);

Собственные акции – собственные акции, выкупленные у акционеров;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – то же, что и в формуле (1);

ДБП – то же, что и в формуле (1).

Данный показатель характеризует отраженный в бухгалтерском учете эксплуатанта объем собственных источников финансирования деятельности (с учетом доходов будущих периодов), его динамика зависит от экономической эффективности деятельности (прибыльности или убыточности). Значение показателя сравнивается с размером уставного капитала эксплуатанта для определения его соответствия требованиям гражданского законодательства Российской Федерации [34].

с) Далее рассматриваются показатели рентабельности, они показывают, насколько экономически эффективна деятельность эксплуатанта. Наиболее важными среди них для анализа финансово-экономического состояния эксплуатанта являются следующие:

- рентабельность (убыточность) продаж по балансовой (до налогообложения) прибыли;
- общая доходность (убыточность) продаж;
- рентабельность (убыточность) продаж по EBITDA;
- чистый денежный поток среднемесячный.

1. Рентабельность (убыточность) продаж по балансовой прибыли рассчитывается как отношение балансовой (до налогообложения) прибыли (+) или убытка (-) к выручке от реализации продукции эксплуатанта, в процентах.

$$K_5 = \frac{ПДН_0}{B} * 100\%, \quad (5)$$

где ПДН_о – прибыль до налогообложения,

В – выручка.

Данный показатель характеризует политику ценообразования и способность эксплуатанта контролировать себестоимость реализованных воздушных перевозок, а также прочие расходы, т.е. ту часть средств, которая необходима для оплаты текущих расходов, возникающих в ходе производственно-хозяйственной деятельности, выплаты налогов и т.д. [42].

2. Общая доходность (убыточность) продаж рассчитывается как отношение чистого располагаемого дохода за отчетный период к выручке от реализации продукции эксплуатанта, в процентах.

$$K_6 = \frac{A_{\text{ОПФ}} + \text{НПр}_{\text{к.п.}} - \text{НПр}_{\text{н.п.}} + O_3}{B} * 100\%, \quad (6)$$

где $A_{\text{ОПФ}}$ - амортизация основных производственных фондов;

$\text{НПр}_{\text{н.п.}}$ ($\text{НПр}_{\text{к.п.}}$) – нераспределенная прибыль на начало (конец) периода;

O_3 – сумма дивидендов, начисленных за предыдущий год, и промежуточных дивидендов отчетного периода, отнесенных в учете эксплуатанта на уменьшение капитала и резервов;

В - то же, что и в формуле (5).

Данный показатель отражает величину чистого финансового результата от деятельности эксплуатанта в отчетном периоде, приходящуюся на единицу реализованной в отчетном периоде продукции. При этом чистый располагаемый доход следует увеличивать на величину дивидендов, начисленных за предыдущий год, и промежуточных дивидендов отчетного периода, отнесенных в учете эксплуатанта на уменьшение капитала и резервов в отчетном периоде [28].

3. Рентабельность (убыточность) продаж по EBITDA рассчитывается как отношение суммы доналогового располагаемого дохода за отчетный период (прибыль до вычета процентных расходов за использование заемных средств, уплаты налогов на прибыль и амортизационных отчислений) к выручке от реализации продукции эксплуатанта.

$$K_7 = \frac{A_{\text{ОПФ}} + \text{ПДН}_{\text{о}} + \% \text{ к уплате}}{B} * 100\%, \quad (7)$$

где % к уплате – проценты к уплате;

ПДН_о – то же, что и в формуле (5);

В – то же, что и в формуле (5).

$A_{\text{ОПФ}}$ - то же, что и в формуле (6);

Показатель характеризует эффективность основной деятельности эксплуатантов.

4. Чистый располагаемый доход среднемесячный рассчитывается как сумма начисленных амортизационных отчислений по внеоборотным активам в отчетном периоде и нераспределенной прибыли (+) или убытка (-) отчетного периода, отнесенная к количеству месяцев в отчетном периоде, и отражает среднемесячный чистый финансовый результат от деятельности эксплуатанта в отчетном году в денежном выражении.

$$K_8 = \frac{A_{\text{ОПФ}} + \text{НПр}_{\text{к.п.}} - \text{НПр}_{\text{н.п.}} - \text{дельта } O_1 - \text{дельта } O_2 + O_3}{T_m}, \quad (8)$$

где T_m – то же, что и в формуле (3);

$\text{НПр}_{\text{н.п.}}(\text{НПр}_{\text{к.п.}})$ – то же, что и в формуле (6);

$A_{\text{ОПФ}}$ - то же, что и в формуле (6).

$$\text{дельта } O_1 = \text{НПр}_{\text{к.п.}} - \text{НПр}_{\text{н.п.}} - \text{ЧП}, \quad (9)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$\text{НПр}_{\text{н.п.}}(\text{НПр}_{\text{к.п.}})$ – то же, что и в формуле (6).

$$\text{дельта } O_2 = 0,8 * \text{дельта } \text{ПР} + 0,005 * B, \quad (10)$$

где дельта ПР – сальдо прочих доходов и расходов за отчетный период;

В - то же, что и в формуле (5).

Значение показателя указывает на темпы формирования в отчетном периоде запасов (либо дефицита) собственных источников финансирования текущей деятельности эксплуатантов и их инвестиций [32].

d) Следующими рассматриваются показатели уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств позволяют анализировать возможности эксплуатанта по надежному обслуживанию финансовых обязательств по займам и кредитам:

- коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам;
- показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к выручке;

- показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к EBITDA;
- индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта.

1. Коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам характеризует долговую нагрузку по кредитам и займам на финансовую систему эксплуатанта и вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных обязательств и краткосрочных кредитов и займов на конец отчетного периода на среднемесячную выручку [44].

$$K_9 = \frac{(ДО+КЗС)*ТМ}{В}, \quad (11)$$

где КЗС – краткосрочные заемные средства;

Тм – то же, что и в формуле (3);

ДО – то же, что и в формуле (4);

В – то же, что и в формуле (5).

Анализируется с учетом динамики объемов производства, величины долговой нагрузки (с учетом сроков ее погашения) и удельного веса процентных платежей в выручке и в доналоговом денежном потоке, определяемом как прибыль до вычета процентных расходов, уплаты налогов на прибыль и амортизационных отчислений (EBITDA) [25].

2. Показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к выручке определяется отношением суммы процентных платежей к выручке от реализации продукции эксплуатанта, в процентах.

$$K_{10} = \frac{\% \text{ к уплате}}{В} * 100\%, \quad (12)$$

где % к уплате – то же, что и в формуле (7);

В – то же, что и в формуле (5).

Показатель характеризует риски потери платежеспособности эксплуатантов, связанные с уровнем процентных платежей по обслуживанию взятых кредитов и займов.

3. Показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к EBITDA определяется отношением суммы процентных платежей к сумме прибыли до налогообложения, процентных расходов и амортизационных отчислений, выраженном в процентах.

$$K_{11} = \frac{\% \text{ к уплате}}{А_{\text{Опф}} + \text{ПДН} + \% \text{ к уплате}} * 100\%, \quad (13)$$

где % к уплате – то же, что и в формуле (7);

$A_{\text{ОПФ}}$ - то же, что и в формуле (6);

ПДНО – то же, что и в формуле (5).

Показатель характеризует возможности выполнения обязательств по процентным платежам, связанным с кредитами и займами эксплуатантов.

4. Индекс перспективной платежеспособности - показатель, являющийся дискриминантной функцией, построенной на основе данных финансовой отчетности эксплуатанта, обеспечивающей относительно высокую надежность разбиения авиакомпаний на группы, соответственно, с прогнозируемым низким или высоким риском «потери» действующего сертификата эксплуатанта.

$$K_{12} = 0,8 + \frac{K_p}{K_{14}} + 500 * \frac{K_8}{K_{14}} - 3,2 * Y_{K3}, \quad (14)$$

где K_p - показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности, наименьшее из значений K_1 и K_4 ;

Y_{K3} - уровень кредиторской задолженности, максимальное из значений [0 или $(KK3+K\text{ПрО})/K_{14} - 4,5$];

$KK3$ – краткосрочная кредиторская задолженность;

$K\text{ПрО}$ – краткосрочные прочие обязательства.

f) Далее рассматриваются показатели деловой активности позволяют анализировать, насколько эффективно эксплуатант использует свои активы (средства):

- период погашения дебиторской задолженности;
- выручка среднемесячная.

Скорость оборота средств (т.е. скорость превращения их в денежную форму) оказывает непосредственное влияние на его платежеспособность [36]. Выбранный по данной группе анализируемый показатель учитывает, что основной составляющей оборотных активов эксплуатантов в Российской Федерации является дебиторская задолженность.

1. Период оборота (погашения) дебиторской задолженности рассчитывается (в днях) как отношение средней величины дебиторской задолженности за отчетный период к среднедневной выручке от реализации продукции эксплуатанта за отчетный период.

$$K_{13} = \frac{(\text{ДЗ}_{\text{н.п.}} + \text{ДЗ}_{\text{к.п.}})/2}{В/Т}, \quad (15)$$

где $ДЗ_{н.п.}$ ($ДЗ_{к.п.}$) – дебиторская задолженность на начало (конец) периода;

T – количество дней в отчетном периоде;

B – то же, что и в формуле (5).

Данный показатель отражает, насколько быстро эксплуатант получает платежи по счетам дебиторов, т.е. показывает средний период погашения счетов дебиторов.

2. Выручка среднемесячная рассчитывается как отношение суммы выручки от реализации продукции эксплуатанта к количеству месяцев в отчетном периоде.

$$K_{14} = \frac{B}{T_M}, \quad (16)$$

где B – то же, что и в формуле (5);

T_M – то же, что и в формуле (3).

Для финансового анализа предприятия так же используется ряд других показателей. Так для полноты оценки рассчитаем дополнительно следующие показатели:

1) коэффициенты оборачиваемости: активов, собственного капитала, отдача внеоборотных активов, время оборачиваемости оборотных активов, продолжительность операционного цикла, продолжительность финансового цикла:

– коэффициент оборачиваемости активов показывает сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов и рассчитывается по формуле (17):

$$K_{об\ A} = \frac{B}{\bar{A}}, \quad (17)$$

где \bar{A} – активы средние;

B – то же, что и в формуле (5).

– коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает сколько рублей выручки приходится на 1 рубль собственных средств и рассчитывается по формуле (18):

$$K_{об\ СК} = \frac{B}{\bar{СК}}, \quad (18)$$

где $\bar{СК}$ – собственный капитал средний;

B – то же, что и в формуле (5).

– отдача внеоборотных активов показывает, какова отдача на каждый вложенный рубль в основные средства, каков результат этого вложения средств и рассчитывается по формуле (19):

$$\text{Отдача ВА} = \frac{B}{\overline{BA}}, \quad (19)$$

где \overline{BA} - внеоборотные активы средние;

B – то же, что и в формуле (5).

– время оборачиваемости оборотных активов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств и рассчитывается по формуле (20):

$$\text{Вобр}_{\text{ОбА}} = \frac{\overline{\text{ОбА}}}{B} * 360, \quad (20)$$

где $\overline{\text{ОбА}}$ - оборотные активы средние;

B – то же, что и в формуле (5).

2) коэффициенты финансовой устойчивости: автономии, финансовой устойчивости, обеспечения собственными оборотными средствами.

Для расчета показателей используются следующие формулы:

– коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала [37]:

$$K_{\text{автономии}} = \frac{СК}{\text{валюта баланса}}, \quad (21)$$

где СК – собственный капитал.

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия:

$$K_{\text{обеспеч СОС}} = \frac{СОС}{\text{ОбА}}, \quad (22)$$

где СОС – собственные оборотные средства,

ОбА – то же, что и в формуле (1).

– коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года[29]:

$$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{валюта баланса}}, \quad (23)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

СК – то же, что и в формуле (21).

3) коэффициенты ликвидности: абсолютной ликвидности и быстрой ликвидности:

– коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим:

$$K_{\text{быстрой ликвид.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}}, \quad (24)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – то же, что и в формуле (1).

– коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидными активами:

$$K_{\text{абс.ликвид.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (25)$$

где ДС – то же, что и в формуле (24);

КФВ – то же, что и в формуле (24);

КО – то же, что и в формуле (1).

В результате исследования Распоряжения Минтранса РФ №ИЛ-62р было выявлено несоответствие описательной части в 3 главе «Характеристика основных финансово - экономических показателей оценки достаточности финансовых ресурсов эксплуатанта» и регламентированного макета предоставления данных в 4 разделе «Таблицы с отчетными (фактическими) данными и рассчитанными на их основе показателями оценки экономической эффективности деятельности и финансово-экономического состояния эксплуатанта». Схематично различие представления информации представлено на рисунке 1.

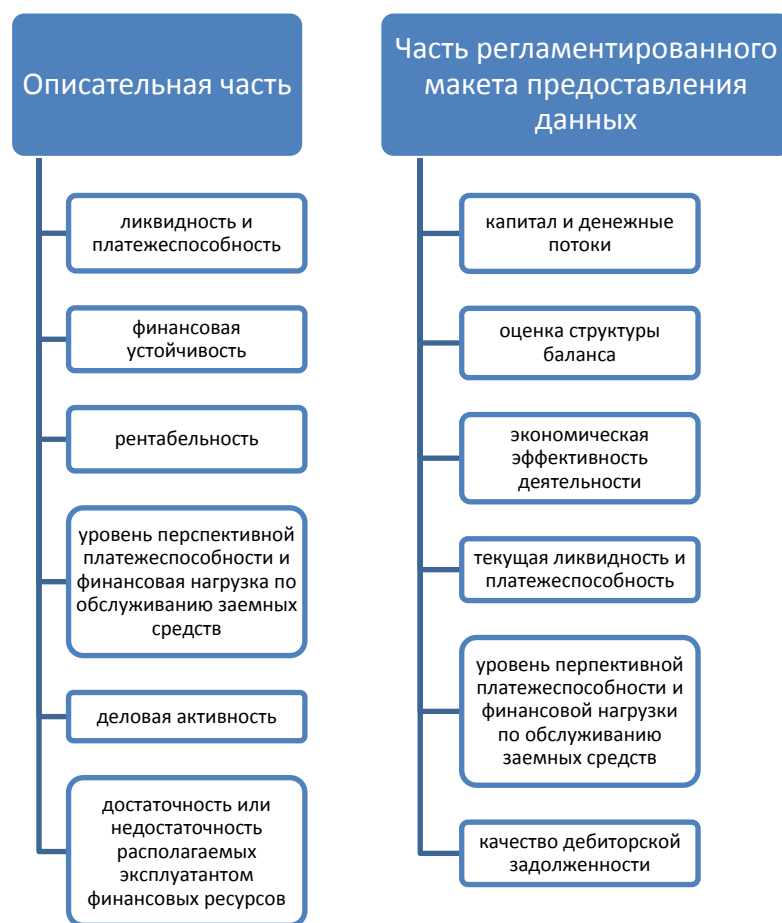


Рисунок 1 – Показатели оценки деятельности и финансово – экономического состояния эксплуатанта, выполняющего коммерческие воздушные перевозки

Из рисунка 1 видно, что группы показателей значительно различаются и это негативно сказывается на восприятии информации, а также на формировании выводов по оценке деятельности эксплуатанта.

Исходя из выше сказанного, можно дать рекомендацию по устранению этой разницы и приведения показателей оценки деятельности и финансово – экономического состояния к единой группировке.

2 Финансовый анализ деятельности эксплуатантов ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь»

2.1 Организационно-экономическая характеристика авиакомпаний

Для написания выпускной квалификационной работы были выбраны три российские авиакомпании ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр» и ПАО «Сибирь», так как данные авиакомпании являются публичными, они обязаны официально опубликовывать финансовую отчетность, которая необходима для проведения анализа финансово – экономического состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки.

Далее рассмотрим организационно – экономические характеристики авиакомпаний более подробно.

Группа «Аэрофлот» – современный авиационный холдинг, крупнейший авиаперевозчик России и один из лидеров европейского рынка авиаперевозок. По итогам 2017 года Группа занимает 40,5% российского рынка по пассажиропотоку: в течение года услугами авиакомпаний Группы воспользовались 50,1 млн человек, в том числе 32,8 млн пассажиров перевезено рейсами авиакомпании «Аэрофлот». [21]

Головной компанией Группы является ПАО «Аэрофлот». В состав Группы «Аэрофлот» входят авиакомпании «Аэрофлот», «Россия», «Аврора» и «Победа». Мультибрендовая стратегия позволяет Группе успешно расширять присутствие во всех ключевых сегментах рынка на внутренних и международных направлениях. Группа «Аэрофлот» стремится к лидерству среди глобальных перевозчиков.

Аэрофлот входит в число лидеров глобальной отрасли по качеству обслуживания пассажиров, что подтверждается высокими позициями в признанных мировых рейтингах. В 2016 году авиакомпания стала обладателем высокого рейтинга «четыре звезды» Skytrax по качеству сервиса. Одно из ключевых преимуществ Группы – современный парк воздушных судов. Парк авиакомпании является одним из самых молодых в мире. Средний возраст самолетов Аэрофлота составляет 4,1 года, а самолетов Группы – 6,2 лет. По состоянию на конец 2017 года в парк Группы входило 325 воздушных судов, 224 из которых эксплуатировались авиакомпанией «Аэрофлот».

В 2016 году сеть маршрутов Группы охватывала 315 регулярных направлений в 52 страны мира (включая Россию), сеть авиакомпании «Аэрофлот» – 131 регулярных направлений в 51 страну мира. Аэрофлот является участником глобального альянса

SkyTeam, что дает пассажирам возможность использовать дополнительные возможности, предоставляемые маршрутными сетями партнеров.

51,17% акций принадлежит Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом. В свободном обращении у институциональных и розничных инвесторов находится 45,2% капитала.

Акции торгуются на Московской бирже (тикер – AFLT) и включены в котировальный лист первого уровня. За пределами Российской Федерации акции Аэрофлота обращаются в виде глобальных депозитарных расписок на внебиржевом рынке Франкфуртской фондовой биржи.

Стратегия Группы «Аэрофлот» направлена на построение компании мирового уровня, представленной в различных сегментах рынка и географических регионах

Основой реализации Стратегии Группы «Аэрофлот» является мультибрендовая платформа, которая позволяет каждой авиакомпании Группы занимать свою рыночную нишу, исключая внутреннюю конкуренцию.

Основными инструментами реализации долгосрочной стратегии являются создание стратегических партнерств с мировыми лидерами в области авиации, развитие на новом рынке бюджетных перевозок в России (авиакомпания «Победа»), дальнейшее проникновение на региональные рынки (объединенная авиакомпания «Россия» и «Аврора»).

ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр» является ядром группы «ЮТэйр», которая включает в себя компании, осуществляющие эксплуатацию воздушных судов (самолетов и вертолетов), а также компании по ремонту и техническому обслуживанию воздушных судов, подготовке персонала, сервисному обеспечению рейсов. В 2017 году самолетами Авиакомпании «ЮТэйр» перевезено 6 654 417 пассажиров. В настоящее время Авиакомпания выполняет рейсы более чем по 165 направлениям, 65 из которых – уникальные. На сегодняшний день «ЮТэйр» обладает современным парком воздушных судов, насчитывающим 65 самолетов и 31 вертолет. Основным хабом Авиакомпании является московский международный аэропорт Внуково, через который ежедневно проходит более 130 рейсов Авиакомпании. Штаб-квартира расположена в Сургуте. Авиакомпания «ЮТэйр» входит в регистр операторов IOSA с 2008 года [23].

В 2017 году Авиакомпания реализовала целый набор инициатив в направлении формирования конкурентоспособного продукта:

- увеличение удельного налета на 1 ВС в год до 3041,5 часов, 10% прирост относительно уровня 2016 года;
- развертывание новой тарифной линейки, состоящей из 3-ех тарифов эконом-класса и 1 тарифа бизнес-класса;

- переход на 3-х волновое расписание в основном хабе во Внуково;
- увеличение количества самолет/вылетов на 13% до 78,5 тысяч вылетов в год;
- обновление цифровых площадок обслуживания пассажиров (вэб сайт и мобильное приложение);
- увеличение средней загрузки на 2 пп с 70% в 2016 году до 72% в 2017 году.

Всё это позволило принципиально улучшить операционную и коммерческую эффективность Авиакомпании и выйти в прибыль по финансовым показателям.

На протяжении года самолеты «ЮТэйр» выполняли полеты более чем по 165 направлениям, 65 из которых являются уникальными. В течение года Авиакомпания провела масштабную оптимизацию маршрутной сети в сторону увеличения частотности по основным направлениям из Москвы в - Санкт-Петербург, Казань, Сургут, Калининград, Тюмень, Уфу, Ереван, Грозный; открытию новых направлений, таких как Тюмень - Новосибирск - Красноярск, Москва - Новый Уренгой, Сочи-Ереван, из Санкт- Петербурга - в Самару, Минеральные Воды, Краснодар, из Краснодара - в Сочи, Ереван, из Томска - в Иркутск, Красноярск.

Выполняя обширную программу региональных перевозок и увеличивая эффективность использования воздушных судов, Авиакомпания «ЮТэйр» на протяжении года оставалась одним из самых пунктуальных авиаперевозчиков страны. Всего 1,21% рейсов были выполнены с отклонением от расписания.

За свою обширную географию полетов от Калининграда до Чукотки ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр» удостоена Международной премии BusinessTravellerRussiaand CIS Awards 2017 в номинации «Лучшая региональная авиакомпания России и СНГ».

По итогам 2017 года Авиакомпания вошла в тройку лидеров рынка в рейтинге пунктуальности 2017 года, подготовленном «РИА Рейтинг» на основе данных Росавиации. Регулярность полетов Авиакомпании составила 98,8%.

Самолетный парк Авиакомпании «ЮТэйр» По состоянию на 31 декабря 2017 года самолетный парк Авиакомпании «ЮТэйр» насчитывает 65 самолетов, включая 47 самолетов Boeing 737, 3 Boeing 767 и 15 ATR 72- 500.

Вертолетный парк Авиакомпании «ЮТэйр» По состоянию на 31 декабря 2017 года парк «ЮТэйр» насчитывает 31 вертолет. В связи с реструктуризацией вертолетного сегмента произошло перераспределение парка воздушных судов внутри Группы «ЮТэйр», таким образом, с сокращением парка вертолётов в ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр» увеличивается парк вертолетов АО «ЮТэйр- Вертолетные услуги». В целом по Группе парк вертолетов соответствует уровню 2016 года.

S7 Airlines (бренд авиакомпании «Сибирь») обладает широкой сетью внутренних маршрутов, выстроенной на базе авиатранспортных узлов в Москве (Домодедово) и Новосибирске (Толмачёво). S7 Airlines также выполняет регулярные полеты в страны СНГ, Европу, Ближний Восток, Юго-Восточную Азию и страны Азиатско-Тихоокеанского региона [22].

История авиакомпании началась в 1957 году с момента выполнения первого гражданского рейса с военного аэродрома в Новосибирской области, находящегося в составе Толмачёвского объединенного авиаотряда. На базе этого авиаотряда была образована авиакомпания «Сибирь». С 2005 года авиакомпания «Сибирь» выполняет полеты под брендом S7 Airlines.

В мае 2012 года исполнилось 20 лет со дня основания авиакомпании «Сибирь», как самостоятельной организации.

В настоящее время S7 Airlines обладает самым современным и одним из самых «молодых» парков воздушных судов на российском рынке авиаперевозок. Все рейсы авиакомпании осуществляются только на лайнерах зарубежного производства компаний Airbus, Boeing и Embraer. На сегодняшний день флот состоит из 80 воздушных судов.

S7 Airlines является участником глобального авиационного альянса oneworld, мирового лидера по качеству обслуживания пассажиров. Авиакомпании oneworld базируются на всех континентах и выполняют полеты в 150 стран мира. Входящие в oneworld авиакомпании предлагают пассажирам гораздо больше услуг и преимуществ, чем каждая из авиакомпаний в отдельности. Членство S7 Airlines в oneworld подтверждает соответствие авиакомпании международным стандартам качества и безопасности.

S7 Airlines является лидером по внедрению современных технологий онлайн обслуживания пассажиров на российском рынке авиаперевозок. Авиакомпания предлагает пассажирам удобные услуги по выбору рейсов, бронированию билетов, их оплате и регистрации на рейс через сайт S7 Airlines в Интернете, мобильный телефон и Контактный центр. В январе 2011 года авиакомпания запустила услугу мобильного посадочного талона. В 2009 году S7 Airlines предложила пассажирам первый в России среди авиакомпаний мобильный сайт— s7.ru. В 2008 году S7 Airlines полностью перешла на использование технологии электронного билета (e-ticket).

В S7 Airlines действует программа для часто летающих пассажиров S7 Priority, которая позволяет пассажирам накапливать мили за перелеты и получать бонусы от S7 Airlines, авиакомпаний oneworld и партнеров программы.

С 2001 года S7 Airlines является действительным членом Международной Ассоциации Воздушного Транспорта (IATA). В 2007 году после успешного прохождения полной

процедуры международного аудита на соответствие стандартам эксплуатационной безопасности авиакомпания включена в реестр операторов IOSA (IATA Operational Safety Audit).

S7Airlines входит в ТОП-100 лучших авиакомпаний мира и занимает третье место в Восточной Европе в авторитетном международном рейтинге Skytrax.

S7Airlines входит в ТОП-5 российских компаний с наилучшей репутацией в 2017 году, а также занимает четвертое место среди российских компаний — наиболее привлекательных работодателей.

В феврале 2004 года авиакомпания была удостоена награды престижного в авиационных кругах американского журнала AirTransportWorldmagazine в номинации «Лидеры рынка», а годом ранее стала первым в российской гражданской авиации лауреатом Премии FlightInternationalAerospaceAwards журнала FlightInternational (Великобритания) в номинации «Корпоративная стратегия».

В 2007 году S7Airlines стала победителем ежегодной национальной премии «Народная марка /Марка №1 в России».

В ноябре 2008 года S7Airlines удостоена ежегодной профессиональной премии в области продаж, маркетинга и рекламы Sales Business Awards за 2008 год.

S7Airlines — многократный победитель национальной авиационной премии «Крылья России» в различных номинациях— по итогам 2014 года S7Airlines стала лучшей авиакомпанией на внутренних воздушных линиях. За реализованные проекты S7Airlines неоднократно награждалась премией фестиваля рекламы «Каннские Львы», а также национальной премией за открытия в области путешествий «Моя планета».

По итогам 2015 года авиакомпания получила награду National Geographic Traveller Awards как «Лучшая российская авиакомпания».

По итогам 2017 года авиакомпания заняла четвертое место в Европе в международном рейтинге пунктуальности авиаперевозчиков FlightStats, продемонстрировав лучший результат среди российских авиакомпаний. Авиакомпания регулярно признается самой пунктуальной в базовом аэропорту «Домодедово». Данные Федерального агентства воздушного транспорта (Росавиации) подтверждают, что S7Airlines допустила наименьшее количество задержек в 2016 году среди всех российских авиакомпаний.

S7Airlines стала обладателем авиационной премии SkywayService Award-2017 в двух номинациях — лучшая авиакомпания в категории «Эконом-класс, внутренние регулярные перевозки» и «Лучшие онлайн-сервисы для клиентов».

S7Airlines, наряду с другими авиакомпаниями, осуществляющими деятельность в сфере авиаперевозок, входит в Группу компаний S7.

2.2 Финансовый анализ деятельности эксплуатантов

Финансовый анализ деятельности эксплуатантов будет проведен по методике, утвержденной Распоряжением Минтранса РФ №ИЛ-62р, и дополнен горизонтальным и вертикальным анализом активов и пассивов, а также расчетом некоторых финансовых коэффициентов, традиционно используемых при оценке финансового состояния организаций.

Проведем финансовый анализ ПАО «Аэрофлот» в соответствии с Распоряжением Минтранса РФ №ИЛ-62р.

Рассчитанные показатели ликвидности и платежеспособности, а также показатель финансовой устойчивости эксплуатанта представлены в Приложении Р.

Чистый оборотный капитал в 2015г. отрицателен, это свидетельствует о дефиците финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности эксплуатанта и составляет 4401783 тыс. руб., а в 2016г. – положителен и составляет 23044216 тыс. руб.; коэффициент текущей ликвидности в 2014г. и в 2016г. находится в приемлемом диапазоне, то есть текущие активы эксплуатанта превышают его текущие финансовые обязательства на 30%, а в 2015г. данный показатель находился на низком уровне и текущие активы покрывали текущие финансовые обязательства на 96%; величина кредиторской задолженности соответствует в 2014г. - 2,32 , а в 2016г. - 2,77 среднемесячной себестоимости эксплуатанта и находится в относительно приемлемом диапазоне; стоимость чистых активов за рассматриваемый период эксплуатанта положительна и в 2016г. составляет 80391454 тыс. руб.

Далее проведем расчет показателей рентабельности, рассчитанные данные представлены в Приложении С.

Рентабельность продаж по балансовой прибыли в 2014г. и в 2016г. положительна и составляет более 6%, что свидетельствует о высокорентабельной деятельности эксплуатанта, а в 2014г. рентабельность продаж по балансовой прибыли отрицательна, это говорит о нерентабельной деятельности; общая доходность продаж также в 2014г. и в 2016г. положительна и составляет 6,17% и 7,66% соответственно, что говорит о высокоэффективной деятельности эксплуатанта; чистый располагаемый доход в 2014г. отрицателен, что оценивается негативно, но в 2015г. и в 2016г. положителен, что позитивно влияет на его финансовую устойчивость и платежеспособность, среднемесячное значение чистого располагаемого дохода составляет 4123382 тыс. руб. и 747945,9 тыс. руб. соответственно.

Далее рассмотрим показатели уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств эксплуатанта, рассчитанные показатели представлены в Приложении Т.

В 2014г. и в 2015г. задолженность по долгосрочным обязательствам находится на среднем уровне, а в 2016г. на низком уровне, то есть наблюдается тенденция к снижению, что оценивается позитивно; удельный вес процентных платежей к выручке на протяжении всего рассматриваемого периода меньше 1%, что означает низкий уровень финансовой нагрузки эксплуатанта по обслуживанию процентных платежей; удельный вес процентных платежей к EBITDA меньше 50%, это говорит о том, что эксплуатант с высокой надежностью обеспечивает процентные платежи, расходуя на эти цели незначительную часть чистого денежного потока от деятельности; индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта в 2014г. отрицателен и составляет -0,79%, что говорит о высоком риске аннулирования сертификата эксплуатанта в течение ближайшего периода до 12 месяцев, а в 2015г. и в 2016г. этот риск относительно низок.

Следующими рассмотрим показатели деловой активности, рассчитанные показатели представлены в Приложении У.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2014г. и в 2015г. находится в приемлемом диапазоне и составляет 72 дня и 66 дней соответственно, а в 2016г. находится на высоком уровне и составляет 58 дней, что оценивается с позитивной стороны; среднемесячная выручка эксплуатанта имеет тенденцию к росту, что оценивается позитивно и составляет 35658377 тыс. руб.

Далее в Приложении Ф представлены рассчитанные показатели достаточности и недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов.

Показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности в 2015г. отрицателен, это свидетельствует о дефиците финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности эксплуатанта, но в 2016г. данный показатель положителен, это означает, что у эксплуатанта имеются резервы располагаемых финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности и составляет 23044216 тыс. руб.

В данной методике расчета показателей финансово – экономического состояния эксплуатанта не учтены некоторые показатели, поэтому для полноты оценки проведем горизонтальный и вертикальный анализы, а так же рассчитаем дополнительно следующие показатели:

1) коэффициенты оборачиваемости: активов, собственного капитала, отдачи внеоборотных активов, время оборачиваемости оборотных активов, продолжительность операционного цикла, продолжительность финансового цикла;

2) коэффициенты финансовой устойчивости: автономии, финансовой устойчивости, обеспечения собственными оборотными средствами;

3) коэффициенты ликвидности: абсолютной ликвидности и быстрой ликвидности.

Рассмотрим данные показатели более подробно.

Проведем горизонтальный и вертикальный анализы ПАО «Аэрофлот».

Исходя из данных, представленных в Приложении X, можно сделать следующие выводы: нематериальные активы имеют тенденцию к снижению, это может свидетельствовать о снижении деловой активности предприятия из-за отсутствия инвестиций в данный вид активов, так в 2014г. составляют 715330 тыс. руб., а в 2016г. – 50345 тыс. руб. ; в 2015г. внеоборотные активы выросли на 15910054 тыс. руб. или на 26,1%, в основном это произошло из-за роста дебиторской задолженности со сроком погашения более чем через 12 месяцев после отчетной даты на 14396857 тыс. руб., это свидетельствует о приобретении имущества; в 2016г. внеоборотные активы уменьшились на 177423 тыс. руб., это произошло за счет снижения финансовых вложений на 1906938 тыс. руб. и дебиторской задолженности со сроком погашения более чем через 12 месяцев на 1547378 тыс. руб., а также произошло увеличение прочих внеоборотных активов на 4142249 тыс. руб.; финансовые вложения в 2015г. выросли на 324,4% или 2611277 тыс. руб., а в 2016г. уменьшились на 2490273 тыс. руб. или на 72,9%; уменьшение оборотных активов в 2016г. на 9081720 тыс. руб. или на 8,3%, может быть обусловлено выбытием активов, предназначенных для продажи.

Исходя из данных, представленных в Приложение Ц, можно сделать следующие выводы: основную часть внеоборотных активов составляет дебиторская задолженность со сроком погашения более чем через 12 месяцев после отчетной даты и составляет в 2016г. 25%; основную долю активов занимает краткосрочная дебиторская задолженность и составляет в 2014г. 41%, в 2015г. – 37%, в 2016г. – 37%; денежные средства имеют небольшую тенденцию к снижению, так в 2016г. их доля уменьшилась на 0,7%.

Исходя из данных, представленных в Приложении Ш, можно сделать следующие выводы: уставный капитал, резервный капитал на протяжении 3 лет остаются неизменными; нераспределенная прибыль в 2015 г. уменьшилась на 18418872 тыс. руб. или на 27,8%, а в 2016г. увеличилась на 30650657 тыс. руб. или на 64,1%, это оценивается позитивно и говорит о расширении возможностей пополнения оборотных средств; собственный капитал так же в 2015г. уменьшился, а в 2016г. увеличился и составил 79963737 тыс. руб., это произошло за

счет нераспределенной прибыли; заемные средства в 2016г. уменьшились на 4717738 тыс. руб., что оценивается с позитивной стороны; кредиторская задолженность в 2015г. снизилась на 365785 тыс. руб. или на 4,6 %, что оценивается позитивно, но в 2016г. увеличилась на 17,3% и составила 7588467 тыс. руб.

Исходя из данных, представленных в Приложении III, можно сделать следующие выводы: в 2014г. и 2016г. собственный капитал и заемный капитал имеют практически одинаковую долю, но в 2015г. заемные средства имеют большую долю и составляют 73%, это свидетельствует о том, что компания осуществляет свою деятельность за счет заемных средств, это оценивается с негативной стороны; долгосрочные заемные средства в 2015г. составили 11,4%, а в 2016г. – 10%, снижение оценивается позитивно; краткосрочные заемные средства в 2015г. составили 62,2%, а в 2016г. – 44,9%, снижение оценивается позитивно.

Далее рассмотрим показатели оборачиваемости, рассчитанные показатели представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика показателей оборачиваемости ПАО «Аэрофлот»

Показатель	Данные за период			Абсолютные отклонения		
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
1. Коэффициент оборачиваемости активов	1,9	2,2	2,4	0,3	0,2	0,5
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	6,1	6,2	6,6	0,1	0,4	0,5
3. Отдача внеоборотных активов	1,2	5,3	5,6	4,1	0,3	4,4
4. Время обращения оборотных активов, дни	190,8	98,5	88,4	-92,3	-10,1	-102,5

Исходя из данных, представленных в таблице 1, можно сделать следующие выводы: коэффициент оборачиваемости активов увеличился на 0,2, это свидетельствует о росте платежеспособности, отдачи на единицу активов и их эффективности управления предприятия; увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала на 0,4, также оценивается позитивно.

Далее рассмотрим показатели финансовой устойчивости, рассчитанные показатели представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «Аэрофлот»

Показатель	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормальное ограничение
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Коэффициент автономии	0,5	0,3	0,5	-0,2	0,2	0	≥ 0,5

Окончание таблицы 2

Показатель	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормальное ограничение
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
2. Коэффициент обеспеченности собственных источников финансирования	0,2	-0,1	0,3	-0,4	0,4	0,1	$\geq 0,1$
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	0,4	0,6	-0,2	0,2	0,1	[0,75;0,9]

Исходя из данных, представленных в таблице 2 можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии в 2014г. и в 2016г. практически соответствуют норме, так как собственный капитал немного меньше заемного капитала, но в 2015г. коэффициент автономии низкий, из-за того, что преобладает заемный капитал; в 2015г. коэффициент обеспеченности собственных источников финансирования, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент маневренности ниже нормы, это связано с тем, что преобладает заемный капитал; в 2015г., большинство показателей не соответствуют нормам, это говорит о том, что у компании неустойчивое финансовое положение, но в 2016г. ситуация улучшается и уже можно сказать, что у компании нормальная финансовая устойчивость.

Следующими рассмотрим показатели ликвидности, рассчитанные данные представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика показателей ликвидности ПАО «Аэрофлот»

Показатель	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент быстрой ликвидности	1,2	0,9	1,2	-0,4	0,3	-0,1	[0,7;1]
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,3	0,3	-0,1	0,1	0	[0,2;0,4]

Исходя из данных таблицы 3, можно сделать вывод о том, что коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям, следовательно, компания в состоянии оплачивать текущие счета, способна погашать свои обязательства в случае возникновения сложностей, а также способна погашать свои обязательства немедленно, а значит баланс авиакомпании абсолютно ликвиден.

Обобщая вышесказанные выводы, можно с уверенностью сказать, что в 2016г. у авиакомпании ПАО «Аэрофлот» устойчивое финансовое положение.

Далее проведем финансовый анализ ПАО «ЮТэйр» в соответствии с Распоряжением Минтранса РФ №ИЛ-62р.

Рассчитанные показатели ликвидности и платежеспособности представлены в Приложении Э.

Исходя из данных Приложения Э, можно сделать следующие выводы: чистый оборотный капитал на протяжении анализируемого периода положителен, это означает, что у авиапредприятия имеются финансовые ресурсы, которые могут быть направлены на развитие его деятельности после погашения краткосрочной задолженности; коэффициент текущей ликвидности в 2015г. и в 2016г. находится на относительно высоком уровне, то есть текущие активы эксплуатанта превышают его текущие финансовые обязательства на 349% и 419% соответственно; величина кредиторской задолженности в 2016г. соответствует 3,54 среднемесячной себестоимости эксплуатанта, что указывает на замедленные темпы погашения кредиторской задолженности; из-за отсутствия источников собственных средств, в результате накопленных убытков чистые активы эксплуатанта отрицательны и составляют в 2014г. -19401231 тыс. руб., а в 2016г. -11689742 тыс. руб., имеют тенденцию к росту.

Далее проведем расчет показателей рентабельности, рассчитанные данные представлены в Приложении Ю.

Исходя из данных Приложения Ю, можно сделать следующие выводы: в 2014г. и в 2015г. деятельность эксплуатанта высокоубыточна, убыточность оборота по балансовой прибыли составляет 33,01% и 44,24% соответственно, а в 2016г. рентабельность составляет 1,65%; общая доходность оборота существенно отрицательна, деятельность эксплуатанта экономически неэффективна; в 2014г. и в 2015г. основная деятельность эксплуатанта неэффективна, чистая доходность оборота, очищенная от платежей по процентам за использование заемных средств, существенно отрицательна и равна 21,45% и 24,3% соответственно, а в 2016г. основная деятельность высокоэффективна и равна 9,64%; в 2016г. чистый располагаемый доход положителен, что позитивно влияет на его финансовую устойчивость и платежеспособность, среднемесячное значение составляет 144456 тыс. руб.

Далее рассмотрим показатели уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств эксплуатанта, Приложение Я.

Исходя из данных Приложения Я, можно сделать следующие выводы: за анализируемый период очень высокий уровень задолженности по заемным средствам, необходима программа управления долгом; а также очень высокий уровень нагрузки эксплуатанта по обслуживанию процентных платежей, необходимо ограничить рост долговой нагрузки эксплуатанта; в 2016г. показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA составляет 61,58%, это говорит о том, что эксплуатант располагает возможностями

обслуживать процентные платежи, расходуя на эти цели основную часть чистого денежного потока от деятельности; в 2014г. и в 2015г. индекс перспективной платежеспособности отрицателен и составляет 155,22% и 166,53% соответственно, это говорит о максимально высоком риске аннулирования сертификата эксплуатанта в течение ближайшего периода до 12 месяцев, а в 2016г. этот риск уже относительно низкий и составляет 12,25%.

Следующими рассмотрим показатели деловой активности, рассчитанные показатели представлены в Приложении АА.

Исходя из данных Приложения АА, можно сделать следующие выводы: за анализируемый период оборачиваемость дебиторской задолженности эксплуатанта неудовлетворительна, период погашения дебиторской задолженности в 2016г. составляет в среднем 222 дня; среднемесячная выручка в 2016г. составляет 4638479 тыс. руб., имеет тенденцию к росту, это оценивается позитивно.

Далее в Приложении АВ представлены рассчитанные показатели достаточности и недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов.

Исходя из данных Приложения АВ, можно сделать следующий вывод: показатель наличия или недостаточности финансовых ресурсов отрицателен, то есть дефицит финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности эксплуатанта в 2016г. составляет 11689742 тыс. руб.

Для полноты оценки проведем горизонтальный и вертикальный анализы, а так же рассчитаем дополнительно ряд показателей.

Проведем горизонтальный и вертикальный анализы ПАО «ЮТэйр».

Исходя из данных Приложения АВ, можно сделать следующие выводы: основные средства в 2015г. выросли на 2525777 тыс. руб. или на 102,48% это свидетельствует о том, что компания приобретает основные средства, т.е. инвестиционно активна, это оценивается позитивно, а в 2016г. уменьшились на 3434905 тыс. руб. и составляют 1555600 тыс. руб.; величина долгосрочных финансовых вложений с 2014г. имеет тенденцию к росту и в 2016г. составляет 30017694 тыс. руб., данный факт может говорить о наличии у авиакомпании достаточного объема свободных денежных средств, которые можно разместить в рост; в 2016г. дебиторская задолженность выросла на 6,86% и составляет 34941235 тыс. руб.; денежные средства в 2015г. выросли на 133,55%, это оценивается позитивно, но денежные средства можно отнести к активам повышенного риска, так как они хранятся на банковских счетах, а счета могут быть заблокированы или находиться в неплатежеспособных банках; оборотные активы имеют тенденцию к снижению, так с 2014г. по 2016г. уменьшились на 21,44% или на 12489698 тыс. руб., это может свидетельствовать о замедлении оборачиваемости средств авиакомпании.

Исходя из данных Приложения АГ, можно сделать следующие выводы: основную долю внеоборотных активов составляют финансовые вложения и в 2016г. составляют 35,9%; основную долю оборотных активов составляет дебиторская задолженность и в 2016г. составляет 41,8%; наибольший удельный вес на протяжении анализируемого периода имеют оборотные активы, это оценивается позитивно.

Исходя из данных Приложения АД, можно сделать следующие выводы: уставный капитал в 2016г. вырос на 541,4% и составляет 3702208 тыс. руб.; также значительно увеличился добавочный капитал в 2016г. на 22435774 тыс. руб.; за анализируемый период у авиакомпаний непокрытый убыток и в 2016г. составляет 38035434 тыс. руб., это говорит о превышении расходов авиакомпании над ее доходами, что оценивается негативно; долгосрочные заемные средства в 2015г. выросли на 51853311 тыс. руб., это свидетельствует о нехватке собственных средств, что оценивается негативно; краткосрочная кредиторская задолженность имеет тенденцию к снижению, так с 2014г. по 2016г. она уменьшилась на 50,5%, значит уменьшились долги перед кредиторами и это оценивается позитивно.

Исходя из данных Приложения АЕ, можно сделать следующие выводы: основную долю пассивов составляют заемные средства, так в 2016г. они составляют 94,8%, это свидетельствует о наличии финансового риска, то есть имеется вероятность уменьшения дохода, что за собой влечет невозможность оплаты долга; в 2014г. основную долю краткосрочных обязательств составляют заемные средства и составляют 58,6%; долгосрочные обязательства в 2015г. и в 2016г. состоят в основном из заемных средств и составляют 85,1% и 94,8% соответственно.

Далее рассмотрим показатели оборачиваемости, рассчитанные показатели представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика показателей оборачиваемости ПАО «ЮТэйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения		
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
1. Коэффициент оборачиваемости активов	0,87	0,56	0,63	-0,31	0,07	-0,24
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-8,61	-3,08	-4,54	5,53	-1,46	4,07
3. Отдача внеоборотных активов	4,18	1,57	1,49	-2,61	-0,08	-2,69
4. Время обращения оборотных активов, дни	330	419	333	89	-86	3

Исходя из данных таблицы 4, можно сделать следующие выводы: коэффициент оборачиваемости активов в 2016г. по сравнению с 2015г. вырос на 0,07 и составляет 0,63, то есть 1 рубль активов приносит 63 копейки выручки; коэффициент оборачиваемости

собственного капитала за анализируемый период отрицателен из-за того, что у авиакомпании нераспределенный убыток, что оценивается негативно; отдача внеоборотных средств имеет тенденцию к снижению, это оценивается негативно, в 2016г. составляет 1,49, то есть 1 рубль внеоборотных активов приносит 1,49 рублей выручки; время обращения активов в 2016г. уменьшилось на 86 дней, что оценивается позитивно.

Далее рассмотрим показатели финансовой устойчивости, рассчитанные показатели представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «ЮТЭйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент автономии	-0,23	-0,14	-0,14	0,09	0,00	0,09	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,10	0,77	0,84	0,67	0,07	0,74	[0,75;0,9]
3. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	-0,78	-0,90	-1,08	-0,11	-0,18	-0,30	$\geq 0,1$

Исходя из данных таблицы 5, можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии на протяжении анализируемого периода отрицателен, это связано с тем, что собственный капитал отрицателен; коэффициент финансовой устойчивости в 2014г. не соответствует нормативному значению, а в 2015г. и в 2016г. в пределах допустимых норм, то есть финансовое положение авиакомпании устойчивое; коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами отрицателен, так как у авиакомпании нехватка собственных оборотных средств.

Следующими рассмотрим показатели быстрой и абсолютной ликвидностей, рассчитанные показатели представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика показателей ликвидности ПАО «ЮТЭйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,23	0,95	0,51	0,73	-0,44	0,29	[0,2;0,4]
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,74	2,52	3,19	1,78	0,68	2,46	[0,7;1]

Исходя из данных таблицы 6, можно сделать вывод о том, что коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям, следовательно, компания в состоянии оплачивать текущие счета, способна погашать свои обязательства в случае возникновения

сложностей, а также способна погашать свои обязательства немедленно, а значит баланс авиакомпании абсолютно ликвиден.

Обобщая вышесказанные выводы, можно с уверенностью сказать, что в 2016г. у авиакомпании ПАО «ЮТэйр» неустойчивое финансовое положение.

ПАО «Сибирь»

Проведем финансовый анализ ПАО «Сибирь» в соответствии с Распоряжением Минтранса РФ №ИЛ-62р.

Рассчитанные показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости представлены в Приложении АЖ.

Исходя из данных Приложения АЖ, можно сделать следующие выводы: чистый оборотный капитал на протяжении анализируемого периода положителен, это означает, что у авиапредприятия имеются финансовые ресурсы, которые могут быть направлены на развитие его деятельности после погашения краткосрочной задолженности, в 2016г. составляет 8935882 тыс. руб.; коэффициент текущей ликвидности находится на относительно высоком уровне, то есть текущие активы эксплуатанта превышают его текущие финансовые обязательства в 2015г. на 70%, а в 2016г. на 40%; величина кредиторской задолженности в 2016г. соответствует 1,21 среднемесячной себестоимости эксплуатанта и находится на относительно низком уровне; стоимость чистых активов положительна и в 2016г. составляет 5626672 тыс. руб., за анализируемый период имеет тенденцию к росту, это оценивается позитивно.

Далее проведем расчет показателей рентабельности, рассчитанные данные представлены в Приложении АИ.

Исходя из данных Приложения АИ, можно сделать следующие выводы: рентабельность эксплуатанта по балансовой прибыли в 2014г. и в 2015г. составляет 1,74% и 1,62% соответственно, а в 2016г. деятельность эксплуатанта высокорентабельна, рентабельность оборота по балансовой прибыли равна 4,13%; общая доходность оборота эксплуатанта положительна на протяжении всего анализируемого периода и в 2016г. равна 0,08%; чистая доходность оборота, очищенная от платежей по процентам за пользование заемных средств в 2014г. равна 3,79%, а в 2016г. – 4,73%; чистый располагаемый доход эксплуатанта положителен, что позитивно влияет на его финансовую устойчивость и платежеспособность, среднемесячное значение чистого располагаемого дохода в 2014г. составляет 140509 тыс. руб., а в 2016г. – 6824 тыс. руб., имеет тенденцию к снижению, что оценивается негативно.

Далее рассмотрим показатели уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств эксплуатанта, Приложение АК.

Исходя из данных Приложения АК, можно сделать следующие выводы: в 2016г. уровень задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам низкий и составляет 0,56, а в 2014г. и 2015г. – средний уровень задолженности и составляет 2,16 и 2,28 соответственно; за анализируемый период у эксплуатанта низкий уровень нагрузки по обслуживанию процентных платежей; эксплуатант с высокой надежностью обслуживает процентные платежи, расходуя на эти цели незначительную часть чистого денежного потока от деятельности; на протяжении анализируемого периода относительно низкий риск аннулирования сертификата эксплуатанта в течение ближайшего периода до 12 месяцев.

Следующими рассмотрим показатели деловой активности, рассчитанные показатели представлены в Приложении АЛ.

Исходя из данных Приложения АЛ, можно сделать следующие выводы: в 2016г. оборачиваемость дебиторской задолженности эксплуатанта находится на высоком уровне, период погашения дебиторской задолженности составляет в среднем 21 день, а в 2015г. – в приемлемом диапазоне, период погашения дебиторской задолженности составляет в среднем 33 дня; среднемесячная выручка эксплуатанта положительна за весь период, в 2016г. по сравнению с 2015г. выросла и составляет 9009235 тыс. руб.

Далее в Приложении АМ представлены рассчитанные показатели достаточности и недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов.

Исходя из данных Приложения АМ, можно сделать следующий вывод: показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности положителен, это означает, что у эксплуатанта имеются резервы располагаемых финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности и в 2016г. составляет 5626672 тыс. руб.

Для полноты оценки проведем горизонтальный и вертикальный анализы, а так же рассчитаем дополнительно ряд показателей.

Проведем горизонтальный и вертикальный анализы ПАО «Сибирь».

Исходя из данных Приложения АН, можно сделать следующие выводы: основные средства имеют тенденцию к снижению и в 2016г. составили 248753 тыс. руб.; величина долгосрочных финансовых вложений с 2014г. имеет тенденцию к росту и в 2016г. составляет 5907541 тыс. руб., данный факт может говорить о наличии у авиакомпании достаточного объема свободных денежных средств, которые можно разместить в рост; дебиторская задолженность имеет тенденцию к снижению, за анализируемый период уменьшилась на 2626907 тыс. руб. и в 2016г. составляет 12438165 тыс. руб.

Исходя из данных Приложения АП, можно сделать следующие выводы: основную долю внеоборотных активов составляют в 2014г. основные средства – 4,4%, а в 2015г. и в 2016г. финансовые вложения – 5,1% и 18,9% соответственно; основную долю оборотных активов составляет дебиторская задолженность в 2014г. 58,1%, а в 2016г. - 39,8%, а также денежные средства в 2014г. - 31,5%, а в 2016г. – 41,9%; наибольший удельный вес в активах имеют оборотные активы, в 2016г. составляют 79,4%, такое преимущество свидетельствует о хорошей финансовой устойчивости авиакомпания, так как оборотные активы более ликвидны, поэтому способны принести деньги в короткое время.

Исходя из данных Приложения АР, можно сделать следующие выводы: нераспределенная прибыль за анализируемый период имеет тенденцию к росту и в 2016г. составляет 5391669 тыс. руб., это оценивается позитивно; заемные средства имеют тенденцию к снижению, это также оценивается позитивно; кредиторская задолженность за анализируемый период выросла на 106,7%.

Исходя из данных Приложения АС, можно сделать следующие выводы: основную часть капитала и резерва составляет нераспределенная прибыль в 2016г. - 17,3%; долгосрочные обязательства в основном состоят из заемных средств; основную долю краткосрочных обязательств составляют в 2014г. и в 2015г. прочие обязательства 33,2% и 32,5% соответственно, а в 2016г. кредиторская задолженность – 41,5%, доля собственных средств меньше, чем доля обязательств, это говорит о том, что присутствует риск неоплаты долгов.

Далее рассмотрим показатели оборачиваемости, рассчитанные показатели представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика показателей оборачиваемости ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения		
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
1. Коэффициент оборачиваемости активов	3,07	2,92	3,51	-0,15	0,59	0,44
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	24,68	21,07	22,09	-3,61	1,03	-2,59
3. Отдача внеоборотных активов	39,28	42,55	25,74	3,27	-16,80	-13,53
4. Время обращения оборотных активов	108	115	89	7	-26	-21

Исходя из данных таблицы 7, можно сделать следующие выводы: коэффициент оборачиваемости активов в 2016г. по сравнению с 2015г. увеличился на 0,59 и составляет 3,51, это оценивается позитивно, то есть 1 рубль актива приносит 3,51 рублей выручки;

коэффициент оборачиваемости собственного капитала также увеличился на 1,03, то есть 1 рубль собственного капитала приносит 22,09 рублей выручки; отдача внеоборотных активов имеет тенденцию к снижению, так с 2014г. уменьшилась на 13,53; время обращения оборотных активов в 2016г. уменьшилось на 26, что оценивается позитивно и составляет 89 дней.

Далее рассмотрим показатели финансовой устойчивости, рассчитанные показатели представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент автономии	0,14	0,14	0,18	0	0,04	0,04	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,39	0,39	0,27	0	-0,12	-0,12	[0,75;0,9]
3. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	0,07	0,08	-0,03	0,01	-0,11	-0,11	$\geq 0,1$

Исходя из данных таблицы 8, можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии ниже нормативного значения, это говорит о том, что доля собственного капитала очень мала, это оценивается негативно, но коэффициент имеет тенденцию к росту; коэффициент финансовой устойчивости также не соответствует нормативным значениям, это может говорить о том, что у авиакомпании неустойчивое финансовое положение.

Следующими рассмотрим показатели быстрой и абсолютной ликвидностей, рассчитанные показатели представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика показателей ликвидности ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,51	0,69	0,50	0,18	-0,19	-0,01	[0,2;0,4]
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,46	1,50	1,05	0,04	-0,45	-0,41	[0,7;1]

Исходя из данных таблицы 9, можно сделать вывод о том, что коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям, следовательно, компания в состоянии оплачивать текущие счета, а значит баланс авиакомпании абсолютно ликвиден.

Обобщая вышесказанные выводы, можно с уверенностью сказать, что в 2016г. у авиакомпании ПАО «Сибирь» устойчивое финансовое положение.

3 Сравнительный финансовый анализ и рейтинговая оценка деятельности эксплуатантов ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь»

3.1 Сравнительный финансовый анализ деятельности эксплуатантов

Сравнительный финансовый анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой.

Проведем сравнительный анализ показателей оценки финансово – экономического состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки по группам показателей.

Рассмотрим показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости за 2016г., нормированные значения показателей представлены на рисунке 2.

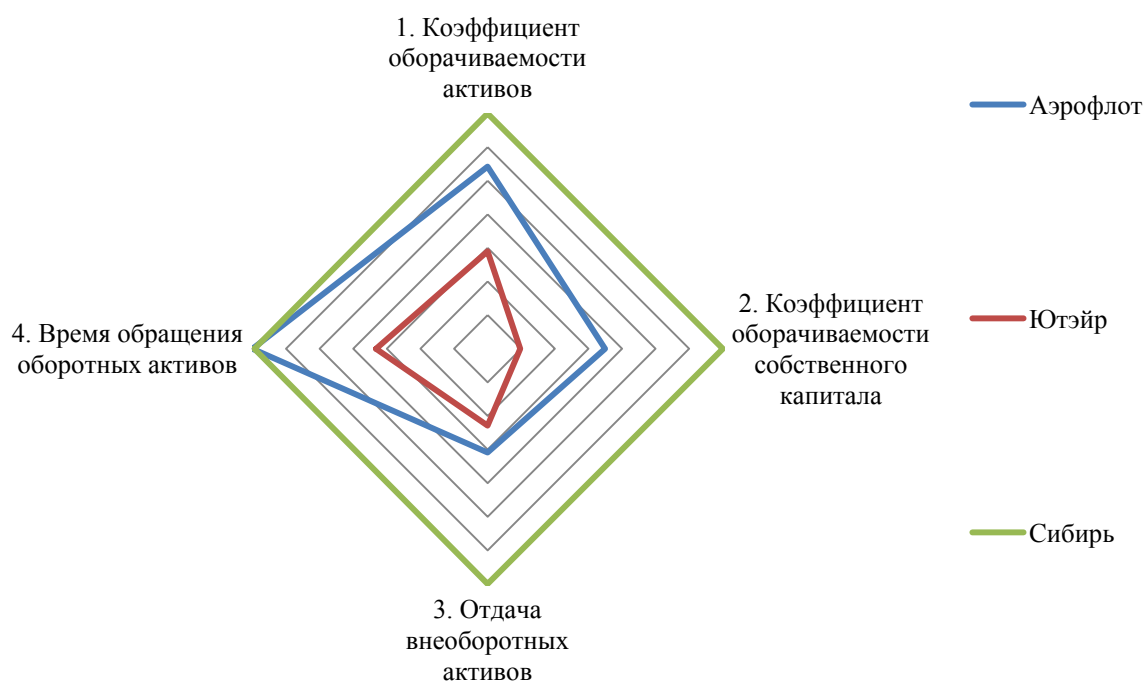


Рисунок 2 – Нормированные значения показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости

На рисунке 2 видно, что авиакомпания «ЮТэйр» лидирует в данной группе показателей, но показатель стоимости чистых активов значительно меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «Сибирь», чистый оборотный капитал составляет 15% данного показателя у авиакомпании «ЮТэйр», коэффициент текущей ликвидности составляет 27%, период погашения кредиторской задолженности составляет 34% данных показателей авиакомпании «ЮТэйр».

Далее рассмотрим показатели рентабельности за 2016г., нормированные значения показателей представлены на рисунке 3.

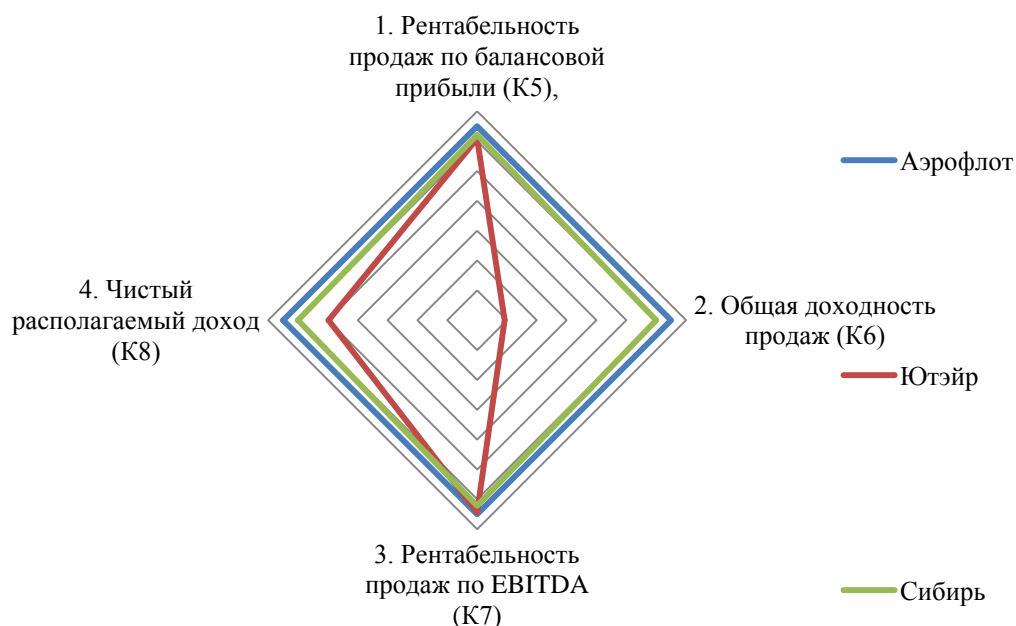


Рисунок 3 – Нормированные значения показателей рентабельности

На рисунке 3 видно, что в данной группе показателей лидирует авиакомпания «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель общей доходности на значительно меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот», рентабельность продаж по балансовой прибыли составляет 17%, рентабельность продаж по EBITDA составляет 87% от данных показателей авиакомпании «Аэрофлот».

Далее рассмотрим показатели деловой активности, нормированные значения показателей представлены на рисунке 4.

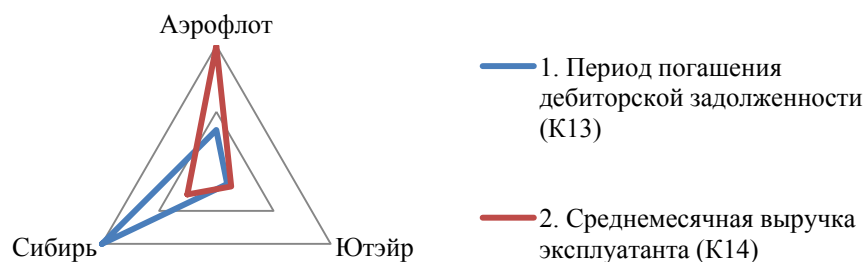


Рисунок 4 – Нормированные значения показателей деловой активности

На рисунке 4 видно, что в данной группе показателей лидирует авиакомпания «Аэрофлот», но показатель периода погашения дебиторской задолженности составляет 36% от данного показателя у авиакомпании «Сибирь», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», среднемесячная выручка составляет 13% от данного показателя у авиакомпании «Аэрофлот».

Следующими рассмотрим показатели уровня перспективной платежеспособности и финансовая нагрузка по обслуживанию заемных средств, нормированные значения показателей представлены на рисунке 5.

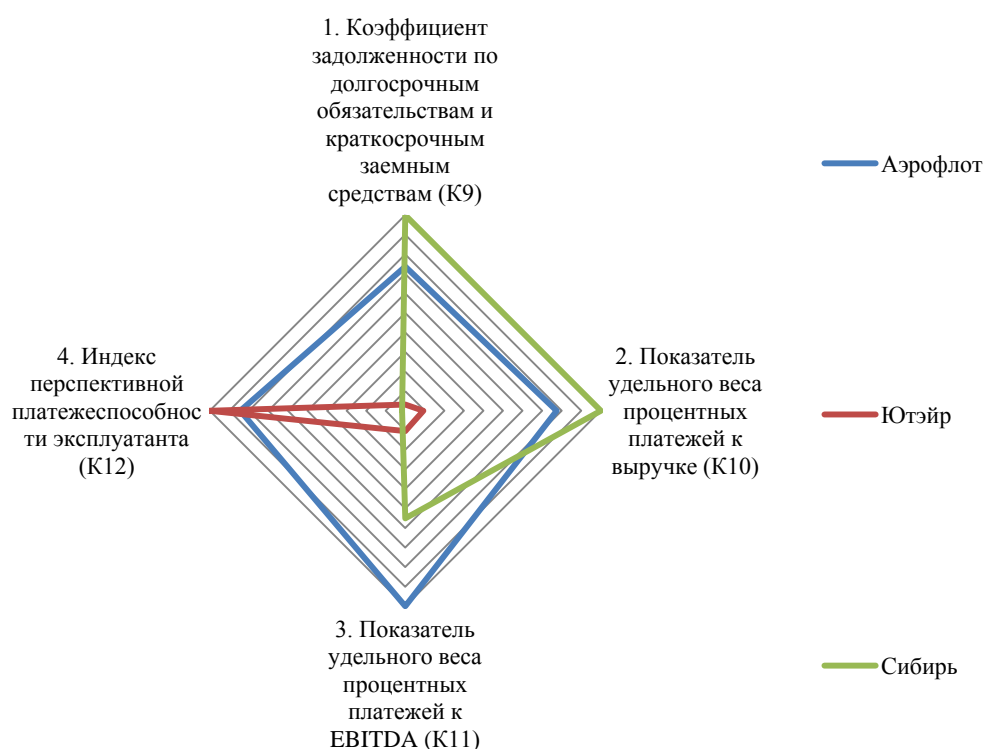


Рисунок 5 – Нормированные значения показателей уровня перспективной платежеспособности и финансовая нагрузка по обслуживанию заемных средств

На рисунке 5 видно, что лидирует так же авиакомпания «Сибирь», но индекс перспективной платежеспособности составляет 2% от данного показателя авиакомпании «ЮТэйр», показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA составляет 55% от данного показателя авиакомпании «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA меньше на 90%, чем у авиакомпании «Аэрофлот».

Следующими рассмотрим показатели достаточности или недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов, нормированные значения показателей представлены на рисунке 6.

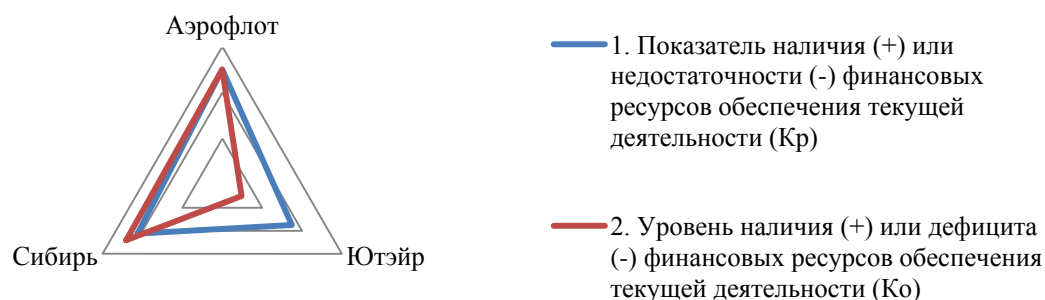


Рисунок 4 – Нормативные значения показателей достаточности или недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов

На рисунке 6 видно, что лидирует авиакомпания «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель наличия или недостаточности финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности меньше данного показателя у авиакомпании «Аэрофлот» на 51%.

Далее рассмотрим показатели оборачиваемости, нормированные значения показателей представлены на рисунке 7.

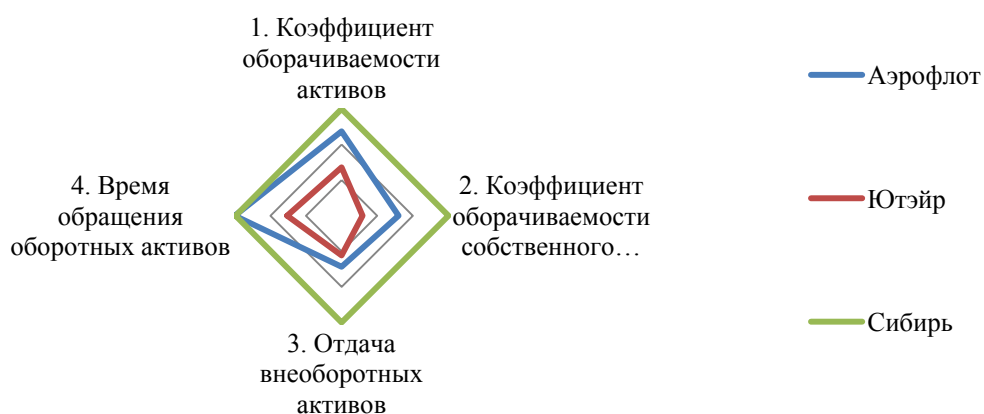


Рисунок 5 – Нормированные значения показателей оборачиваемости

На рисунке 7 видно, что лидирует авиакомпания «Сибирь», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель отдачи внеоборотных активов меньше на 94%, чем у авиакомпании «Сибирь», а коэффициент оборачиваемости активов составляет 18% от данного показателя авиакомпании «Сибирь».

Следующими рассмотрим показатели финансовой устойчивости, нормированные значения показателей представлены на рисунке 8.



Рисунок 6 – Нормированные значения показателей финансовой устойчивости

На рисунке 8 видно, что лидирует авиакомпания «Аэрофлот», коэффициент финансовой устойчивости составляет 36% от данного показателя авиакомпании «ЮТэйр», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», коэффициент обеспечения собственными средствами меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот» на 180%.

Далее рассмотрим показатели ликвидности, нормированные значения показателей представлены на рисунке 9.

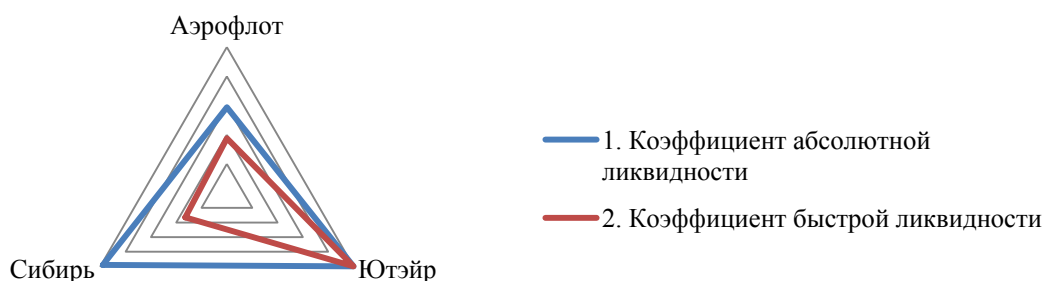


Рисунок 7 – Нормированные значения показателей ликвидности

На рисунке 9 видно, что лидирует авиакомпания «ЮТэйр», а аутсайдером является авиакомпания «Аэрофлот», коэффициент быстрой ликвидности составляет 38% от данного показателя авиакомпании «ЮТэйр», коэффициент абсолютной ликвидности составляет 59% от данного показателя авиакомпании «ЮТэйр».

3.2 Рейтинговая оценка деятельности эксплуатанта

Методы расчета комплексной оценки являются частью метода сравнения и относятся к формализованным методам экономического анализа. В первую очередь они используются для приведения многомерного сравнения к одномерному. Соответственно, комплексные оценки широко используются для сравнительного анализа сложных объектов, имеющих ряд характеристик, которые должны быть учтены при сравнении. Кроме того, комплексные оценки являются инструментом обобщения, когда нужно сделать вывод об объекте анализа на основании значений ряда числовых показателей, характеризующих объект.

Для методик сравнительной рейтинговой оценки организаций необходимо выполнение следующих составных этапов:

- сбор и обработка исходной информации за определенный период или на заданный момент времени;
- обоснование системы показателей, используемых для рейтинга;
- классификация показателей;
- расчет итоговых показателей рейтинговой оценки;
- ранжирование объектов в соответствии с рейтингом.

Рейтинг – это оценка позиции анализируемого объекта по шкале показателей. Методика рейтинговой оценки заключается в сравнении системы показателей, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия, с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям.

Для рейтинговой оценки используем метод расстояний. При использовании метода расстояний устанавливается близость объектов анализа к объекту – эталону по каждому из сравниваемых показателей. За объект – эталон может быть принят условный объект с максимальными значениями показателей – стимуляторами и с минимальными значениями показателей – дестимуляторов.

Рассчитаем рейтинговую оценку финансово – экономического состояния деятельности эксплуатанта. Метод расстояний проводится в соответствии со следующим алгоритмом [26]:

1. Исходные данные представляются в виде матрицы a_{ij} , где i – номера показателей; j – номера предприятий.

2. По каждому показателю находится максимальное значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия.

3. Проводится стандартизация исходных показателей матрицы a_{ij} по формуле:

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max a_{ij}}, \quad (26)$$

где x_{ij} – стандартизированные показатели состояния j -го предприятия.

4. Для каждого анализируемого предприятия значение его комплексного показателя определяется по формуле:

$$K_j = \sqrt{(1 - x_{1j})^2 + (1 - x_{2j})^2 + \dots + (1 - x_{nj})^2}, \quad (27)$$

где K_j – комплексный показатель для j -го предприятия.

5. Предприятия ранжируются в порядке убывания комплексного показателя.

Наивысший рейтинг имеет предприятие с минимальным значением K .

Исходные данные для проведения рейтинговой оценки представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Исходные данные и результаты для проведения рейтинговой оценки

Показатель	Аэрофлот	ЮТэйр	Сибирь
1. Чистый оборотный капитал (K1)	0,39	1	0,15
2. Коэффициент текущей ликвидности (K2)	0,25	1	0,27
3. Период оборота (погашения) кредиторской задолженности (K3)	0,78	1	0,34
4. Стоимость чистых активов (K4)	1	-0,16	0,07
5. Рентабельность продаж по балансовой прибыли (K5)	1	0,17	0,42
6. Общая доходность продаж (K6)	1	-10,16	0,005
7. Рентабельность продаж по EBITDA (K7)	1	0,87	0,43
8. Чистый располагаемый доход (K8)	1	-2,05	0,004
9. Коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам (K9)	0,74	0,03	1
10. Показатель удельного веса процентных платежей к выручке (K10)	0,77	0,09	1

Окончание таблицы 10

Показатель	Аэрофлот	ЮТэйр	Сибирь
11. Показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA (K11)	1	0,10	0,55
12. Индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта (K12)	0,84	1	0,02
13. Период погашения дебиторской задолженности (K13)	0,36	0,09	1
14. Среднемесячная выручка эксплуатанта (K14)	1	0,13	0,25
15. Показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Kp)	1	-0,51	0,24
16. Уровень наличия (+) или дефицита (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Ko)	1	-3,03	0,82
17. Коэффициент оборачиваемости активов	0,68	0,18	1
18. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,30	-0,21	1
19. Отдача внеоборотных активов	0,22	0,06	1
20. Время обращения оборотных активов	1	0,26	0,99
21. Коэффициент автономии	1	-0,28	0,36
22. Коэффициент финансовой устойчивости	0,36	1	0,32
23. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	1	-1,8	-0,05
24. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,59	1	0,98
25. Коэффициент быстрой ликвидности	0,38	1	0,33
Комплексный показатель авиакомпании (K)	1,93	13,10	3,16
Рейтинг авиакомпании	1	3	2

Исходя из данных таблицы 10, наивысший рейтинг имеет авиакомпания ПАО «Аэрофлот», второе место занимает авиакомпания ПАО «Сибирь», а третье – ПАО «ЮТэйр», следовательно, авиакомпания «Аэрофлот» является предпочтительна для акционеров и инвесторов.

В ходе проведения сравнительного финансового анализа были выявлены сильные и слабые места авиапредприятий.

На рисунке 10 представлены слабые и сильные стороны, а также рекомендации по совершенствованию финансовых показателей ПАО «Аэрофлот».

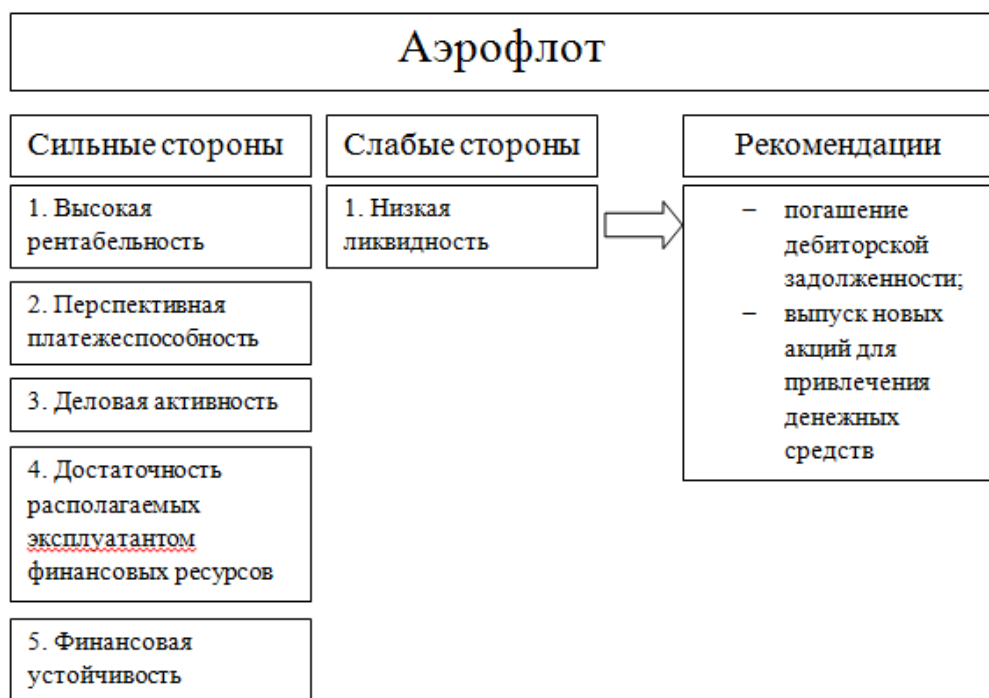


Рисунок 8 – Сильные и слабые стороны авиакомпании «Аэрофлот»

В авиакомпании «Аэрофлот» для повышения уровня ликвидности необходимо разработать меры по снижению дебиторской задолженности, а также возможен выпуск новых акций для привлечения денежных средств.

На рисунке 11 представлены слабые и сильные стороны, а также рекомендации по совершенствованию финансовых показателей ПАО «ЮТэйр».



Рисунок 9 – Сильные и слабые стороны авиакомпании «ЮТэйр»

В авиакомпании «ЮТэйр» для улучшения финансового положения необходимо разработать меры по управлению долгом, для увеличения располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов разработать меры по снижению дебиторской задолженности; для улучшения оборачиваемости разработать меры по увеличению объема продаж.

На рисунке 12 представлены слабые и сильные стороны, а также рекомендации по совершенствованию финансовых показателей ПАО «Аэрофлот».

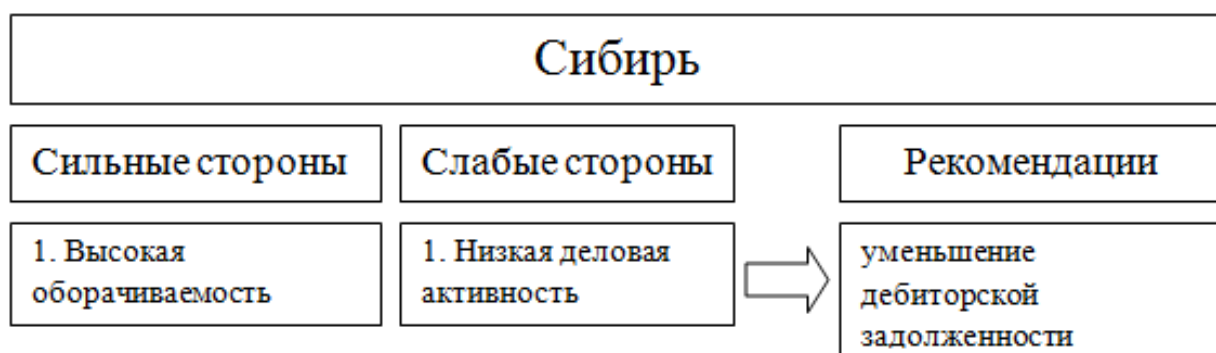


Рисунок 10 – Сильные и слабые стороны авиакомпании «Сибирь»

В авиакомпании «Сибирь» для повышения деловой активности необходимо разработать меры по сокращению дебиторской задолженности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной выпускной квалификационной работе были раскрыты вопросы нормативного регулирования деятельности эксплуатанта. Затем была приведена методика расчета показателей оценки деятельности эксплуатанта в соответствии с Распоряжением Минтранса № ИЛ-62-р и для полноты оценки анализ был дополнен вертикальным и горизонтальным анализами, а также некоторыми финансовыми показателями, используемых в стандартных методиках.

Далее была дана организационно – экономическая характеристика авиакомпаний ПАО «Аэрофлот», ПАО «ЮТэйр», ПАО «Сибирь».

Затем был проведен индивидуальный финансовый анализ. В ходе анализа были сделаны следующие выводы:

- для авиакомпании «Аэрофлот»: большее количество показателей соответствует нормативным значениям, деятельность эксплуатанта является высокорентабельной, высокоэффективной, баланс авиакомпании абсолютно ликвиден, следовательно, у авиакомпании устойчивое финансовое положение;

- для авиакомпании «ЮТэйр»: большая доля заемных средств, чистые активы эксплуатанта отрицательны, деятельность эксплуатанта экономически неэффективна, нехватка собственных оборотных средств, следовательно, у авиакомпании неустойчивое финансовое положение;

- для авиакомпании «Сибирь»: большинство показателей соответствуют нормативным значениям, деятельность эксплуатанта высокорентабельная, низкий уровень процентных платежей, оборачиваемость дебиторской задолженности находится на высоком уровне, у эксплуатанта имеются резервы финансовых ресурсов для обеспечения текущей деятельности, следовательно, у авиакомпании устойчивое финансовое положение.

Далее был проведен сравнительный финансовый анализ и были сделаны следующие выводы:

- по группе показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости лидирует авиакомпания «ЮТэйр», но показатель стоимости чистых активов на 200% меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «Сибирь»;

- по группе показателей рентабельности лидирует авиакомпания «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель общей доходности на 1016% меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот»;

– по группе показателей уровня перспективной платежеспособности лидирует также авиакомпания «Аэрофлот», но коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам составляет 74% от данного показателя авиакомпании «Сибирь», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр»;

– по группе показателей деловой активности лидирует авиакомпания «Аэрофлот», но показатель периода погашения дебиторской задолженности составляет 36% от данного показателя у авиакомпании «Сибирь», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», среднемесячная выручка составляет 13% от данного показателя у авиакомпании «Аэрофлот»;

– по группе показателей достаточности и недостаточности располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов лидирует авиакомпания «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр»;

– по группе показателей оборачиваемости лидирует авиакомпания «Сибирь», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», показатель отдачи внеоборотных активов меньше на 94%, чем у авиакомпании «Сибирь»;

– по группе показателей финансовой устойчивости лидирует авиакомпания «Аэрофлот», а аутсайдером является авиакомпания «ЮТэйр», коэффициент обеспечения собственными средствами меньше, чем у авиакомпании «Аэрофлот» на 180%;

– по группе показателей ликвидности лидирует авиакомпания «ЮТэйр», а аутсайдером является авиакомпания «Аэрофлот», коэффициент быстрой ликвидности составляет 38% от данного показателя авиакомпании «ЮТэйр».

В результате рейтинговой оценки деятельности эксплуатанта наивысший рейтинг имеет авиакомпания «Аэрофлот», следовательно, данная авиакомпания является предпочтительной для акционеров и инвесторов.

А также были даны рекомендации по совершенствованию финансовых показателей:

– авиакомпания «Аэрофлот»: для повышения уровня ликвидности разработать меры по снижению дебиторской задолженности, а также возможен выпуск новых акций для привлечения денежных средств;

– авиакомпания «ЮТэйр»: для улучшения финансового положения разработать меры по управлению долгом, для увеличения располагаемых эксплуатантом финансовых ресурсов разработать меры по снижению дебиторской задолженности; для улучшения оборачиваемости разработать меры по увеличению объема продаж;

– авиакомпания «Сибирь»: для повышения деловой активности разработать меры по сокращению дебиторской задолженности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1 Об утверждении Федеральных авиационных правил «Требования к юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям, осуществляющим коммерческие воздушные перевозки. Форма и порядок выдачи документа, подтверждающего соответствие юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих коммерческие воздушные перевозки, требованиям официальным авиационных правил» [Электронный ресурс]: Приказ Минтранса России от 13.08.2015 N 246 (ред. от 27.10.2017) // Справочная правовая система «Консультант плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2 Об утверждении методических рекомендаций по оценке финансово-экономического состояния юридических лиц, подавших заявку в уполномоченный орган в области гражданской авиации на получение сертификата эксплуатанта для выполнения коммерческих воздушных перевозок, и юридических лиц, имеющих сертификат эксплуатанта и выполняющих коммерческие воздушные перевозки [Электронный ресурс]: Распоряжение Минтранса РФ от 05.05.2012 № ИЛ-62-р // Справочная правовая система «Консультант плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

3 О лицензировании отдельных видов деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 04.05.2011 № 99-ФЗ (ред. от 31.12.2017) // Справочная правовая система «Консультант плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

4 Воздушный кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон Российской Федерации от 19.03.1997. №60-ФЗ (ред. от 10.11.2017) // Справочная правовая система «Консультант плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5 Абдукаримов И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] / И. Т. Абдукаримов, О. В. Мамошина // Социально-экономические явления и процессы – 2013. - № 1 (47) – С. 20-26 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

6 Абдукаримов И. Т. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа [Электронный ресурс] / И. Т. Абдукаримов, Н. В. Тен // Социально – экономические явления и процессы – 2016. - №5-6 – С. 11-21 – Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

7 Абрютина, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. - Москва: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 272 с.

8 Артеменко, В. Г. Финансовый анализ / В. Г. Артеменко, М. В. Беллендир. – Москва: «Дело и Сервис», 2015. – 152 с.

- 9 Бариленко, В. И. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / В. И. Бариленко // Москва : Омега-Л, 2012. – 414 с.
- 10 Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – Москва: Инфра-М, 2011. – 224 с.
- 11 Бернштейн, Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Л. А. Бернштейн. - Москва : Финансы и статистика, 2013. – 123 с.
- 12 Ворона-Сливинская Л. Г. Основы системного анализа финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] / Л. Г. Ворона-Сливинская, А. А. Куприн // Журнал правовых и экономических исследований – 2017. - №4 – С. 73-77 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.
- 13 Воронцова А. М. Управление устойчивым развитием предприятия [Электронный ресурс] / А. М. Воронцова // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов – 2013. - № 1 (79) – С. 79-82 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.
- 14 Гермалович, Н. А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Н.А. Гермалович // Москва : Финансы и статистика, 2011. – 346 с.
- 15 Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для вузов/ Л.Т. Гиляровская [и др.]. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 615 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru>.
- 16 Горшкова, Л. Л. Правовое регулирование эксплуатации воздушных судов [Электронный ресурс] / Л. Л. Горшкова // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях – 2012. – № 23 – С. 55-59 – Режим доступа: <https://elibrary.ru>.
- 17 Грачев, А. В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: Учебно-практическое пособие/ А.В. Грачев. – Москва : Изд-во Дело и Сервис, 2014. – 213 с.;
- 18 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова – М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 368 с.
- 19 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности : практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова // Москва : Дело и Сервис, 2011. – 144 с.
- 20 Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебное пособие / О. В. Ефимова. - М.: Издательство «Омега», 2010. - 350 с.
- 21 Информационный портал ПАО «Аэрофлот» - Aeroflot.ru [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://ir.aeroflot.ru/company-overview/about-aeroflot/>.
- 22 Информационный портал ПАО «Сибирь» - S7.ru [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.s7.ru/>.

23 Информационный портал ПАО «ЮТэйр» - Utair.ru [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.utair.ru/>.

24 Информационный портал Росавиации [Электронный ресурс] – Режим доступа - <http://favt.ru>.

25 Кирпичев И. Г. Анализ и перспективы развития системы сертификации организаций [Электронный ресурс] / И. Г. Кирпичев, А. Ю. Коньков, А. Н. Шарыпов // Научный вестник московского государственного технического университета гражданской авиации – 2010. - № 153 – С. 106-116 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

26 Клишевич, Н. Б. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н. Б. Клишевич, Н. В. Непомнящая, И. С. Ферова, О. Н. Харченко – М.: ИНФРА-М; Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2013. – 192 с.: Режим доступа: <http://about.sfu-kras.ru>.

27 Кован, С. Е. Анализ финансового состояния и структура баланса организаций/ С. Е. Кован // Вестник ФСФО России. - 2015. - № 4 – С. 12-16.

28 Корякина, Л. И. Анализ эффективности финансовой деятельности предприятия [Электронный ресурс] / Л. И. Корякина // Экономика и управление в XXI веке: тенденция развития – 2016. - № 33-2 – С. 66-72 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

29 Кочкина, Е. В. Анализ финансового состояния авиапредприятия [Электронный ресурс] / Е. В. Кочкина, О. В. Газизова // Международная научно-практическая конференция – 2017. – С. 80-84.

30 Крамар Е. Ю. Построение рейтингов предприятий на основе анализа их финансового положения: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.13 / Крамар Елена Юрьевна. – Санкт-Петербург, 2016. – 136 с.

31 Крылов, Э. И. Анализ финансового состояния предприятия / Э. И. Крылов, В. М. Власова, М. Г. Егорова // М.: Финансы и статистика, 2013. – 192 с.

32 Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – Москва : ИНФРА-М, 2011.– 575 с.

33 Лисицына, Е. В. Управление финансовыми результатами [Электронный ресурс] / Е. В. Лисицына, Г. С. Токаренко // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 4 – С. 125–140 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

34 Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Д.В. Лысенко - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с.

35 Лявшина Э. Р. Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] / Э. Р. Лявшина // Экономические и гуманитарные науки – 2018. - №18 – С. 59-65 – Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

36 Оськина, Ю. Н. Обзор методик анализа финансовых результатов [Электронный ресурс] / Ю. Н. Оськина, Е. А. Баева // Социально-экономические явления и процессы – 2013. – № 4 – С. 126-130 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

37 Проскурякова Е. А. Механизм оценки конкурентоспособности авиапредприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / Проскурякова Елена Александровна. – Санкт-Петербург, 2016. – 20 с.

38 Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая // Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 649 с.

39 Семёнов, В. М. Экономика предприятия / В. М Семёнов // М.: Центр экономики и маркетинга, 2014. – 300 с.

40 Соловьева, Н. А. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации / Н. А.Соловьева, О. Ю. Дягель // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 2. – С. 161-168.

41 Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ / Т. У. Турманидзе // Санкт-Петербург: ЮнитиДана, 2013. - 288 с.

42 Фомина И. А. Финансовый анализ как инструмент антикризисного управления авиапредприятием [Электронный ресурс] / И. А. Фомина, А. И. Пирог, А. М. Воронцова // Экономика и управление – 2011. - № 7 (69) – С. 75-82 - Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

43 Худоленко, О. В. Особенности подготовки доказательной документации при сертификации эксплуатантов, выполняющих авиационные работы [Электронный ресурс] / О. В. Худоленко // Научный вестник Московского государственного технического университета гражданской авиации – 2005. – №88 – С. 20-27 – Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

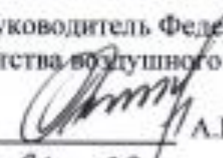
44 Чувикова, В. В. Бухгалтерский финансовый учет / В. В. Чувикова // Москва: КноРус, 2014. - 568 с.

45 Шишкоедова Н. Н. Методика финансового анализа предприятий [Электронный ресурс] / Н. Н. Шишкоедова //Экономический анализ: теория и практика – 2015. - №3 – С. 49-53 – Режим доступа: <https://elibrary.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

СЕРТИФИКАТ ЭКСПЛУАТАНТА AIR OPERATOR CERTIFICATE		
	Российская Федерация Russian Federation	
	Министерство Транспорта Российской Федерации Ministry of Transportation of the Russian Federation Федеральное Агентство Воздушного Транспорта Federal Air Transport Agency	
СЭ № 1 АОС Дата истечения срока действия сертификата Сертификат эксплуатанта действует до приостановления или аннулирования уполномоченным органом в области гражданской авиации Expiry date AOC remains in force until revoked or suspended	ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" Joint Stock Company "Aeroflot - Russian Airlines" Адрес эксплуатанта 119002, Россия, г. Москва, ул. Арбат, д. 10 Operator address 10, Arbat st., Moscow, 119002, Russia Тел./Phone: (499) 500-68-68, 500-68-69 Факс/Fax: (499) 500-68-67 E-mail: dutymanager@aeroflot.ru	Оперативная связь в эксплуатации Контактная информация, позволяющая немедленно связаться с оперативным руководством Operational points of contact Contact details, at which operational management can be contacted without undue delay Тел./Phone: (495) 578-01-63, 578-01-64 Факс/Fax: (495) 578-27-09 E-mail: dutymanager@aeroflot.ru
<p>Настоящий сертификат удостоверяет в том, что ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" предоставлено право осуществлять коммерческие воздушные перевозки, как это определено в прилагаемых эксплуатационных спецификациях, в соответствии с руководством по производству полетов, Конвенцией о международной гражданской авиации и воздушным законодательством Российской Федерации.</p> <p>This certificate certifies that JSC "Aeroflot" is authorized to perform commercial air operations, as defined in the attached operations specifications, in accordance with the operations manual, the Convention on International Civil Aviation and the air legislation of Russian Federation</p>		
Дата выдачи Date of issue 17.11.2011	<div style="display: flex; align-items: center;">  <div> Подпись и печать Name and signature: К.А. Мухомов Константин А. Мухомов Должность: Title: Руководитель Федерального Агентства Воздушного Транспорта Head of Federal Air Transport Agency </div> </div>	

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

ОДОБРЕНО
(СОГЛАСОВАНО)
Руководитель Федерального
агентства воздушного транспорта

А.В. Нерадько
« 21 » 09 / 2016 г.

Форма контрольных карт проверок (инспекционных проверок) эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки, и заявителей на получение сертификата эксплуатанта для выполнения коммерческих воздушных перевозок

Контрольные карты проверок (инспекционных проверок) эксплуатантов, выполняющих коммерческие воздушные перевозки, и заявителей на получение сертификата эксплуатанта для выполнения коммерческих воздушных перевозок (далее - контрольные карты) разработаны с учетом положений следующих нормативных правовых актов:

- выписка из протокола заседания Правительства Российской Федерации от 05.10.2011 № 34 о переходе на международные стандарты эксплуатационной безопасности (IOSA) при принятии решения о выдаче свидетельств эксплуатанта авиакомпаниям и контроле за их деятельностью (*подписано Председателем Правительства Российской Федерации В.В. Путиным*);

- поручение заместителя Министра транспорта Российской Федерации В.М. Окулова от 15.12.2011 № ВО-68-пр по совершенствованию системы сертификации и внедрению в гражданской авиации процедуры проведения инспекционного контроля эксплуатантов с использованием требований и методологии IOSA;

- распоряжение Министра транспорта Российской Федерации И.Е. Левитина от 23.01.2012 № ИЛ-8-р «Об образовании Рабочей группы по разработке новых требований к эксплуатантам, осуществляющим воздушные перевозки, и порядка инспекционного контроля, гармонизированных со стандартами и рекомендованной практикой IOSA»;

- Комплексный план мероприятий по реализации в 2013–2015 годах Основ государственной политики Российской Федерации в области авиационной деятельности на период до 2020 года (*утвержден 28.03.2013 Заместителем Председателя Правительства Российской Федерации Д.О. Rogozin*).

- Решение межведомственного совещания от 06.06.2013 «О принятии мер, направленных на повышение уровня безопасности полетов воздушных судов гражданской авиации и авиационной безопасности» (*подписано заместителем Генерального прокурора Российской Федерации Н.А. Винниченко, заместителем Министра внутренних дел Российской Федерации В.Н. Кирьяновым, Министром транспорта Российской Федерации М.Ю. Соколовым*).

- пункт 82 Федеральных авиационных правил «Требования к юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям, осуществляющим коммерческие воздушные перевозки. Форма и порядок выдачи документа, подтверждающего соответствие юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, осуществляющих коммерческие

Продолжение приложения Б

воздушные перевозки, требованиям федеральных авиационных правил», утвержденных приказом Минтранса России от 13.08.2015 № 246.

Контрольные карты являются основным методическим инструментом оценки соответствия эксплуатантов при проведении проверок (инспекционных проверок).

Проверяемые позиции в контрольных картах сгруппированы по разделам, соответствующим предъявляемым к эксплуатантам требованиям:

Раздел 1 «Организация и управление» (1-ОРГ).

Раздел 2 «Организация подготовки и выполнения полётов (организация лётной работы)» (2-ОЛР).

Раздел 3 «Управление полётами и полётное диспетчерское обслуживание» (3-ДСП).

Раздел 4 «Поддержание лётной годности воздушных судов» (4-ПЛГ).

Раздел 5 «Организация работы кабинного экипажа» (5-КАБ).

Раздел 6 «Организация наземного обслуживания» (6-ОНО).

Раздел 7 «Организация пассажирских и грузовых перевозок» (7-ОП).

Раздел 8 «Обеспечение авиационной безопасности» (8-АБ).

Раздел 9 «Финансово-экономическое состояние» (9-ФЭС).

Карта проверки на маршруте (КМ).

Карта проверки на перроне (КП).

Разделы при необходимости могут включать подразделы. Нумерация подраздела должна однозначно указывать на его принадлежность разделу.

Каждый пункт контрольной карты проверки оформляется по форме, приведенной ниже:

(1)
(2)
Нормативные ссылки: ⁽³⁾
Проверяемая документация и рекомендации проверяющему: ⁽⁴⁾
Комментарии эксплуатанта: ⁽⁵⁾
Оценка соответствия: ⁽⁶⁾
Выявленные несоответствия и/или замечания: ⁽⁷⁾

Примечание:

(1) Указывается буквенно-цифровой номер и название раздела и подраздела контрольных карт.

(2) Указывается буквенно-цифровой номер и содержание пункта контрольных карт.

Содержание пункта контрольной карты должно соответствовать требованиям нормативных правовых актов. В содержании пункта контрольных карт должны быть приведены ссылки на пункт нормативного правового акта, устанавливающего требование, и включенное в пункт проверки.

Допускается не указывать в содержании пункта контрольной карты нормативную ссылку, если проверяемое требование установлено одним пунктом одного нормативного акта и данная нормативная ссылка однозначно определена в разделе (3) контрольной карты.

(3) Приводятся нормативные ссылки, определяющие требования к эксплуатанту, предусмотренные пунктом проверки. Нормативные ссылки содержат атрибуты (или условное обозначение), номера разделов и пунктов нормативных правовых актов, устанавливающих или раскрывающих проверяемое требование.

(4) Приводится перечень проверяемой документации эксплуатанта. В разделе также приводятся рекомендации по порядку проведения проверки по данному пункту.

(5) Заполняется эксплуатантом в ходе подготовки к проведению проверки. Например, указываются ссылки на локальные нормативные акты эксплуатанта, содержащие и раскрывающие предусмотренное пунктом проверки требование.

(6) Указываются варианты оценки соответствия эксплуатанта по данному пункту контрольной карты. Предусмотрены следующие варианты оценки соответствия:

Вариант I	<input type="checkbox"/> Соответствует <input type="checkbox"/> Соответствует, требуется корректировка <input type="checkbox"/> Не соответствует <input type="checkbox"/> Не проверялось <input type="checkbox"/> Не применимо
Вариант II	<input type="checkbox"/> Подтверждено документами и выполняется (Соответствует) <input type="checkbox"/> Подтверждено документами и выполняется, требуется корректировка (Соответствует) <input type="checkbox"/> Подтверждено документами, но не выполняется (Не соответствует) <input type="checkbox"/> Выполняется, но не подтверждено документами (Не соответствует) <input type="checkbox"/> Не подтверждено документами и не выполняется (Не соответствует) <input type="checkbox"/> Не проверялось <input type="checkbox"/> Не применимо

Вариант I оценки соответствия применяется в пунктах контрольных карт проверки на маршруте и на перроне.

Вариант II оценки соответствия применяется в пунктах контрольных карт проверки базовых объектов (инспекционной проверки) эксплуатанта.

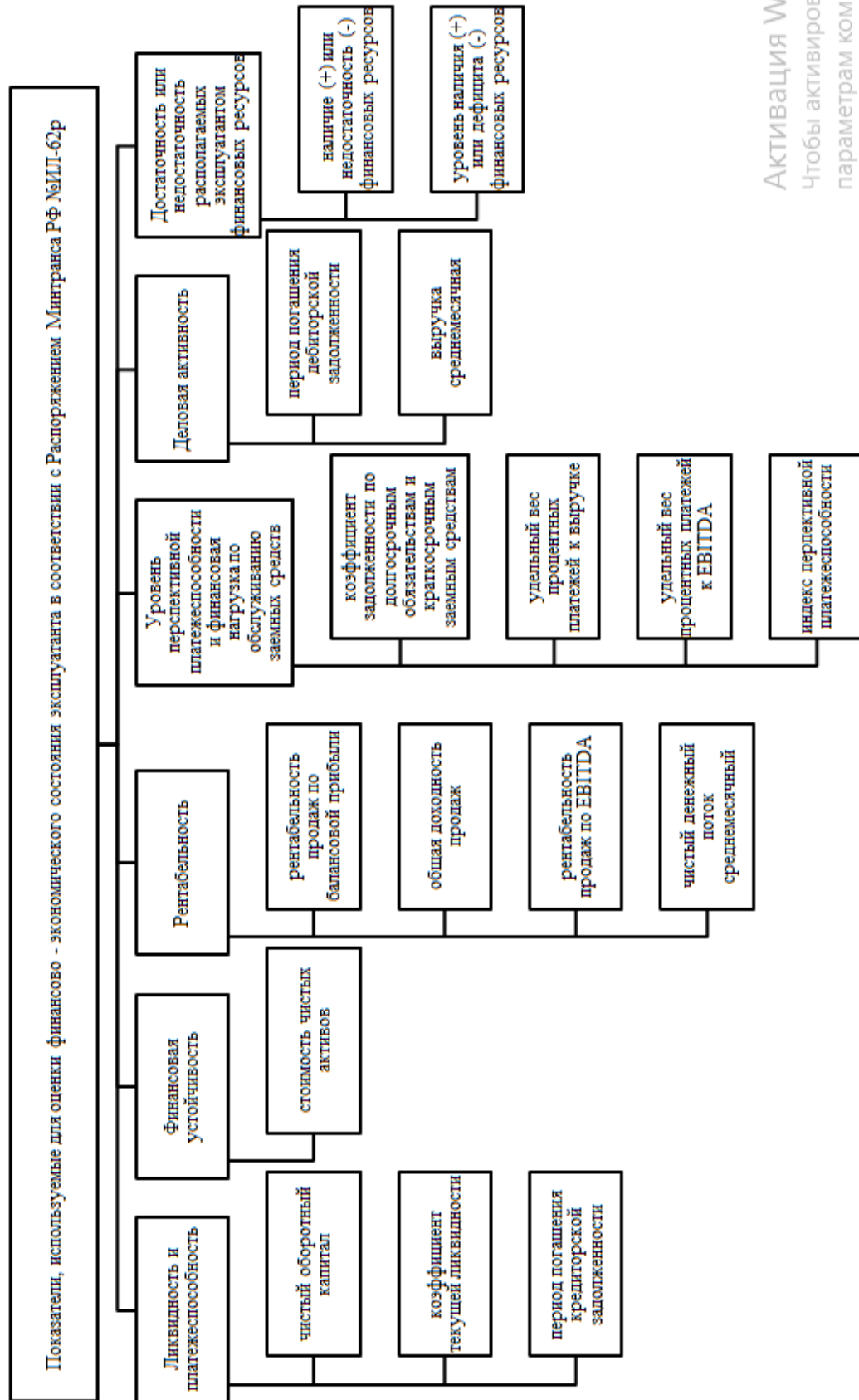
Позиция «Не применимо» включается в оценку соответствия, если пункт контрольные карты содержит требования, не относящиеся к заявленным условиям эксплуатации воздушных судов и обеспечения полетов данного эксплуатанта.

(7) Указываются выявленные при проведении проверки несоответствия требованиям законодательства Российской Федерации, приведенным в данном пункте проверки, и/или замечания проверяющего по данному пункту проверки.

Заместитель руководителя Росавиации



О.Г. Сторчевой



Активация Wi
чтобы активирова
параметрам комп

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 года

		Коды		
		0710001		
		31	12	2016
		29063984		
		7712040126		
		62.10		
		12247	41	
		384		

Организация ПАО "Аэрофлот" Форма по ОКУД
Идентификационный номер налогоплательщика Дата (число, месяц, год)
Вид экономической по ОКПО
деятельности воздушный транспорт ИНН
Организационно-правовая форма/форма собственности ПАО по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 119002, Город Москва, Улица Арбат, 10

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Нематериальные активы	1110	50 345	554 779	715 330
4	Результаты исследований и разработок	1120	546 964	522 000	503 475
5	Основные средства	1130	10 687 759	11 502 405	11 417 161
5	в том числе:				
5	незавершенное строительство	1131	548 270	670 193	802 296
5	Доходные вложения в материальные ценности	1140	636 050	-	-
6	Финансовые вложения	1150	12 073 089	13 980 027	13 282 594
6	в том числе:				
6	инвестиции в дочерние и зависимые общества	1151	6 483 819	6 328 664	6 844 314
6	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1152	3 348 318	5 385 641	2 166 167
6	прочие долгосрочные финансовые вложения	1153	2 280 952	2 265 722	2 272 113
20	Отложенные налоговые активы	1160	876 178	1 083 468	620 901
8	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1165	44 703 518	46 250 896	31 854 039
10.2	Прочие внеоборотные активы	1170	7 220 480	3 078 231	2 668 252
10.2	в том числе:				
10.2	авансы, выданные под капитальное строительство, приобретение внеоборотных активов	1171	368 995	446 322	429 181
	Итого по разделу I	1100	76 794 383	76 971 806	61 081 752

Продолжение приложения Г

1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
7	Запасы	1210	6 269 546	7 081 886	4 173 389
	в том числе:				
7	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	6 268 351	4 579 035	4 168 699
7	прочие запасы и затраты	1212	1 195	2 502 851	4 670
10.1	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	405 332	483 024	585 841
8	Дебиторская задолженность	1230	65 744 175	69 326 887	62 251 889
	в том числе:				
8	покупатели и заказчики	1231	28 388 285	32 385 420	30 638 555
8	векселя к получению	1232	-	-	-
8	задолженность дочерних и зависимых обществ	1233	15 492	29 366	-
8	задолженность бюджета по налогам и сборам	1234	7 166 873	7 631 297	10 442 287
8	задолженность государственных внебюджетных фондов	1235	221 701	240 216	695 811
8	авансы выданные	1236	25 652 789	18 266 484	14 105 470
8	прочие дебиторы	1237	4 299 055	10 774 084	6 169 788
6	Финансовые вложения	1240	926 304	3 416 577	805 000
	в том числе:				
6	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	926 304	3 416 577	805 000
6	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	-
9	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	26 229 302	26 946 377	22 824 357
	в том числе:				
9	касса	1251	72 552	53 700	55 255
9	расчетные счета	1252	1 375 514	7 104 987	10 313 270
9	валютные счета	1253	1 974 731	4 161 947	9 123 942
9	прочие денежные средства	1254	22 806 505	17 625 743	3 331 890
10.3	Прочие оборотные активы	1260	918 620	318 268	228 013
	в том числе:				
10.3	расходы будущих периодов	1261	903 703	302 003	225 734
	Итого по разделу II	1200	100 481 279	109 572 999	90 858 469
	БАЛАНС	1600	177 285 682	186 544 805	151 930 221

Продолжение приложения Г

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 110 616	1 110 616	1 110 616
11	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
11	Переоценка внеоборотных активов	1340	72 628	103 609	602 966
11	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
11	Резервный капитал	1360	277 654	277 654	277 654
11	в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	-	-	-
11	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	277 654	277 654	277 654
21	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	78 502 839	47 852 182	68 271 054
21	в том числе: нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1371	47 886 039	66 779 979	52 248 968
21	нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	1372	30 616 800	(18 927 797)	14 022 086
	Итого по разделу III	1300	79 983 737	49 344 061	68 262 279
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
12	Заемные средства	1410	7 862 898	12 580 636	5 000 000
12	в том числе: кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	7 862 898	12 580 636	-
12	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	-	-	5 000 000
20	Отложенные налоговые обязательства	1420	588 621	640 466	786 902
13	Оценочные обязательства со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	1430	387 520	391 401	396 625
14	Кредиторская задолженность со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	1440	8 900 666	7 588 467	7 964 252
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	17 739 685	21 200 970	14 137 779

1	2	3	4	5	6
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
12	Заемные средства	1510	9 308 668	50 529 235	13 268 749
	в том числе:				
12	кредиты банков, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты	1511	9 308 668	45 425 780	13 166 411
12	займы, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты	1512	-	5 103 475	102 338
14	Кредиторская задолженность	1520	68 138 395	63 445 547	54 635 859
	в том числе:				
14	поставщики и подрядчики	1521	20 662 862	20 797 965	19 508 970
14	задолженность перед персоналом организации	1522	956 143	908 756	843 820
14	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	3 471	131 288	114 581
14	задолженность по налогам и сборам	1524	169 616	159 694	1 283 229
14	прочие кредиторы	1525	4 697 636	6 024 146	4 994 037
14	векселя к уплате	1526	-	-	-
14	авансы полученные	1527	41 647 607	35 422 333	27 889 834
14	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	1528	-	-	-
14	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1529	1 060	1 365	1 388
15	Доходы будущих периодов	1530	427 717	410 688	261 582
13	Оценочные обязательства со сроком погашения менее чем 12 месяцев после отчетной даты	1540	1 707 450	1 614 304	1 363 973
-	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	79 582 230	115 999 774	69 530 163
	БАЛАНС	1700	177 285 662	186 544 805	151 930 221

Руководитель



2017 г.

Главный бухгалтер ПАО «Аэрофлот»

М.А. Минина

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Отчет о финансовых результатах за январь - декабрь 2016 года

Организация ПАО «Аэрофлот»
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности воздушный транспорт
Организационно-правовая форма/форма собственности ПАО
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по
ОКВЭД
по ОКПО/ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
29063984		
7712040126		
62.10		
12247	41	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	За январь - декабрь 20 16 г.	За январь - декабрь 20 15 г.
16	Выручка	2110	427 900 527	366 307 485
18	Себестоимость продаж	2120	(371 562 923)	(316 357 137)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	56 337 604	49 950 348
18	Коммерческие расходы	2210	(32 332 287)	(29 153 326)
18	Управленческие расходы	2220	(11 135 614)	(8 839 609)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	12 869 703	11 967 413
	Доходы от участия в других организациях	2310	41 025	58 135
	Проценты к получению	2320	4 667 107	3 613 922
	Проценты к уплате	2330	(3 044 449)	(2 328 161)
19	Прочие доходы	2340	65 945 641	42 097 386
19	Прочие расходы	2350	(38 397 719)	(72 855 755)
21	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	42 061 308	(17 457 060)
20	Текущий налог на прибыль	2410	(11 723 479)	(1 584 163)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 463 260)	(4 466 832)
20	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	51 845	146 436
20	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(207 290)	462 567
	Прочие (Иные налоговые платежи)	2460	414 416	(495 621)
21	Чистая прибыль (убыток)	2400	30 616 800	(18 927 841)

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	За январь - декабрь 20 16 г.	За январь - декабрь 20 15 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
21	Сводный финансовый результат периода	2500	30 616 800	(18 927 841)
21	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	27.57	(17.04)
	Единица измерения по строке 2900		руб.	руб.
21	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	27.57	(17.04)
	Единица измерения по строке 2910		руб.	руб.

Руководитель

(подпись)

В.Г.Савельев

(с. «Викторина» (подпись))

« 02 » декаб. 12 2017 г.

Главный бухгалтер ПАО «Аэрофлот»
И.А.Николаева

Отчет об измененных капиталах
за 20 16 г.

Организация ПАО "Аэрофлот"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности воздушный транспорт по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности ПАО по ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710003		
31	12	2016
29083984		
7712040126		
ИНН		
82 10		
12247	41	
384		

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Несоразмерная прибыль (убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20 14 г.	3100	1 110 616	-	602 965	277 654	66 271 054	60 262 279
За 20 15 г.							
Увеличение капитала - всего	3210	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
частей прибыли	3211	X	X	X	X	-	-
переводов из резервов	3212	X	X	-	X	-	-
дохода, относящегося непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций, продажа собственных акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	X	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	(18 918 218)	(18 918 218)
Увеличение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	(18 927 841)	(18 927 841)
переводов из резервов	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества лиц	3226	-	-	-	-	-	-
реорганизация юридического лица	3227	X	X	X	X	9 883	9 883
дивиденды						(260)	(260)
распределение прибыли по решению Общего собрания акционеров	3228	-	-	-	-	(499 348)	(499 348)
Измещение добавочного капитала	3240	X	X	X	-	-	-
Измещение резервного капитала							
Величина капитала на 31 декабря 20 15 г.	3200	1 110 616	-	103 609	277 654	47 652 182	49 344 061

Форма 07/0023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (неоткрытый убыток)	Итого
<u>За 20 16 г.</u>	8310	-	-	-	-	30 616 800	30 616 800
Увеличение капитала - всего:							
в том числе:							
чистая прибыль	3011	X	X	X	X	30 616 800	30 616 800
переводная масса	3012	X	X	-	-	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3013	X	X	-	-	-	-
дополнительный выпуск акций, продажа собственных акций	3014	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3015	-	-	-	X	X	-
резервизация корпоративного глва	3016	-	-	-	-	-	-
Увеличение капитала - всего:	3020	-	-	-	-	2 876	2 876
в том числе:							
убыток	3021	X	X	X	X	-	-
переводная масса	3022	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3023	X	X	-	X	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	3024	-	-	-	X	-	-
увеличение количества акций	3025	-	-	-	X	-	-
резервизация корпоративного глва	3026	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3027	X	X	X	X	2 616	2 616
распределенные прибыли по решению Общего собрания акционеров	3028	-	-	-	-	260	260
Изменение добавочного капитала	3030	X	X	(30 861)	-	30 981	X
Изменение резервного капитала	3040	X	X	X	-	-	X
Всего: капитал на 31 декабря 20 16 г.	3000	1 110 616	-	72 628	277 654	78 502 839	79 963 737

Форма 0710023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 14 г. ¹	Изменения капитала за 20 15 г. ²		На 31 декабря 20 15 г. ²
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего	3400	68 262 279	(18 927 841)	9 623	49 344 061
до корректировок					
корректировка в связи с: изменением учетной политики (учетных принципов)	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	68 262 279	(18 927 841)	9 623	49 344 061
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	66 355 638	(18 927 841)	508 925	47 936 722
корректировка в связи с: изменением учетной политики (учетных принципов)	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	(84 584)	-	44	(84 540)
после корректировок	3501	66 271 054	(18 927 841)	508 969	47 852 182
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки: (по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с: изменением учетной политики (учетных принципов)	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Форма 0710023 с. 4

3. ЧИСТЫЕ АКТИВЫ

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
Чистые активы	3900	80 391 454	49 754 749	68 523 861

Руководитель В.Г.Савельев
(подпись) (расшифровка подписи)

В.Г. Савельев 20 16 г.



Главный бухгалтер ООО «Аэроэкспресс»
М.А. Русаков

М.А. Русаков

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Приложение 1.4
к промежуточной форме отчетности
и годовой бухгалтерской отчетности

Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 2016 г.

Организация ПАО "Аэрофлот"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности воздушный транспорт
Организационно-правовая форма/форма собственности ПАО
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710004		
31	12	2016
29063984		
7712040125		
12247	41	
384		

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	550 686 494	438 137 586
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	485 416 314	414 912 491
в том числе:			
по связанным сторонам	4111.1	31 180 539	31 956 837
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	65 271 180	23 225 095
в том числе:			
по связанным сторонам	4119.1	213 348	3 710 639
Платежи - всего	4120	(502 918 087)	(458 058 029)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(430 716 161)	(368 805 976)
в том числе:			
по связанным сторонам	4121.1	(97 487 159)	(88 555 412)
в связи с оплатой труда работников	4122	(32 389 826)	(28 780 273)
процентов по долговым обязательствам	4123	(3 244 529)	(2 135 540)
налога на прибыль организаций	4124	(11 659 578)	(5 033 203)
на расчеты по налогам и сборам с бюджетными органами	4125	(218 062)	(251 387)
на расчеты с государственными внебюджетными фондами	4126	(9 184 485)	(7 982 021)
прочие платежи	4129	(15 495 446)	(43 089 829)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	47 770 427	(17 920 443)

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	781 538	1 340 693
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	49 066	329 886
в том числе:			
по связанным сторонам	4211.1	37 342	1 500
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	30 000	-
в том числе:			
по связанным сторонам	4213.1	30 000	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	662 760	652 944
в том числе:			
по связанным сторонам	4214.1	626 743	610 773
прочие поступления	4219	39 722	357 863
в том числе:			
по связанным сторонам	4219.1	-	203 882
Платежи - всего	4220	(9 031 455)	(16 586 633)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(4 665 517)	(3 171 499)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставления займов другим лицам	4223	(4 165 938)	(13 415 134)
в том числе:			
по связанным сторонам	4223.1	(4 165 938)	(5 754 134)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(8 249 917)	(15 245 940)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	23 002 526	72 380 793
в том числе:			
получения кредитов и займов	4311	22 999 005	72 370 834
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	3 521	9 859

Окончание приложения Ж

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
Платежи - всего	4320	(63 065 419)	(34 607 020)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(63 065 419)	(34 607 020)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(40 052 883)	37 773 773
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(632 383)	4 607 390
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	28 946 377	22 824 357
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	26 229 302	28 946 377
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(2 184 892)	1 514 630

Руководитель

(подпись)

Э.Р. Садыкова

Директор филиала «ВЭФ»

22 декабря 2017 г.

2017 г.

№ 1

Филиал «ВЭФ» (ПАО) «ВЭФ»

ПАО «ВЭФ»

ПРИЛОЖЕНИЕ И

Бухгалтерский баланс		на 31 декабря 20 16 г.	
Организация	ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2016
Вид экономической деятельности	деятельность воздушного транспорта	по ОКПО	01130488
Организационно-правовая форма/форма собственности	публичное акционерное общество	ИНН	7204002673
Омещенная российская собственность с долей собственности субъектов РФ		по ОКФС	51.10.1
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС/ОКФС	12247 42
Местонахождение (адрес)	643, 620012, 66, Ханты-Мансийский р.н.	по ОКФС	384
г. Ханты-Мансийск, аэропорт			

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 14 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6; 1.1	Нематериальные активы	1110	76	257	472
6; 1.4	Результаты исследований и разработок	1120	1 012	1 150	1 369
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	1 555 600	4 990 505	2 464 728
6; 2.1	- здания, машины, оборудование и другие основные средства, кроме земельных участков	1151	1 394 303	4 809 130	2 098 913
6; 2.2	- незавершенное строительство	1152	161 297	181 375	377 213
6; 2.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	9 442	11 962	14 692
6; 5; 3.1	Финансовые вложения	1170	30 017 694	26 983 648	22 020 721
	Отложенные налоговые активы	1180	4 739 819	5 010 295	1 358 419
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 425 143	164 129	256 978
	Итого по разделу I	1100	37 748 766	37 161 888	28 115 379
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6; 4.1	Запасы	1210	3 708 536	2 843 325	2 498 408
	- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 708 536	2 843 325	2 498 564
	- готовая продукция и товары для перепродажи	1213	-	-	31 845
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	33 609	70 141	78 066
	Дебиторская задолженность	1230	34 941 235	32 889 634	38 467 041
5; 1	- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1231	11 554 616	2 134 817	2 334 033
	-- покупатели и заказчики	1231.1	1 363 865	-	-
	-- авансы выданные	1231.2	588 902	609 034	1 492 370
	-- прочие дебиторы	1231.3	9 601 849	1 525 783	841 663
5; 1; 8; 13; 21	- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	23 378 619	30 564 817	36 133 008
	-- покупатели и заказчики	1232.1	2 057 889	5 650 727	8 458 919
	-- авансы выданные	1232.2	3 697 079	3 796 455	4 198 089
	-- прочие дебиторы	1232.3	17 623 651	21 117 635	23 476 000
6; 3.1; 8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 278 476	15 811 509	15 272 391
19	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	493 975	4 203 643	1 799 925
	Прочие оборотные активы	1260	313 055	172 140	140 842
	Итого по разделу II	1200	45 766 976	55 800 382	58 256 574
	БАЛАНС	1600	83 515 762	92 962 278	84 372 053

Окончание приложения И

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
7	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 702 208	577 208	577 208
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(21 952)
	Средства по дополнительной эмиссии акций (до регистрации изменений в уставные документы)	1330	-	25 000 000	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	103 998	138 006	144 928
24	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 450 577	14 803	35 611
	Резервный капитал	1360	88 909	88 909	88 909
	- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1361	88 909	88 909	88 909
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(38 035 434)	(38 652 477)	(20 228 935)
	Итого по разделу III	1300	(11 689 742)	(12 833 551)	(19 404 231)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3.24	Заемные средства	1410	79 195 430	79 195 430	27 342 119
	- кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	59 894 571	59 894 571	25 842 119
	- займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	19 300 859	19 300 859	1 500 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	368 396	368 328	311 198
6; 7	Оценочные обязательства	1430	262 906	420 648	381 808
5.3; 8.13.21	Кредиторская задолженность	1440	2 223 213	4 786 548	-
	- поставщики и подрядчики	1440.1	1 136 272	3 581 255	-
	- прочие кредиторы	1440.2	1 086 941	1 205 293	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	82 047 945	84 770 954	28 035 125
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3.24	Заемные средства	1510	231 578	310 534	49 496 931
	- кредиты, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты	1511	83 088	41 815	22 728 069
8	- займы, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты	1512	148 490	268 719	26 768 862
8.13.21	Кредиторская задолженность	1520	12 138 348	19 696 029	24 527 960
	- поставщики и подрядчики	1521	8 172 355	17 383 045	20 723 040
	- задолженность перед персоналом организации	1522	111 034	223 120	341 760
	- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	71 414	63 306	392 179
	- задолженность по налогам и сборам	1524	87	40 147	206 998
	- авансы полученные	1525	1 219 566	1 123 556	2 069 385
	- задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1526	-	1 188	2 152
	- прочие кредиторы	1527	2 563 890	881 667	792 446
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	3 000
6; 7	Оценочные обязательства	1540	784 635	1 015 412	1 710 268
	Прочие обязательства	1550	3 000	3 000	3 000
	Итого по разделу V	1500	13 157 559	21 024 975	75 741 159
	БАЛАНС	1700	83 515 762	92 962 378	84 372 053

Руководитель

(подпись)

А.З. Мартиросов

(расшифровка подписи)

30 марта 2017г.



ПРИЛОЖЕНИЕ К

Отчет о финансовых результатах за 2016 г.

Организация ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности деятельность воздушного транспорта
Организационно-правовая форма/форма собственности публичное акционерное общество/смешанная российская собственность с долей собственности субъектов РФ
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по
ОКВЭД
по ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
01130489		
7204002873		
51.10.1		
12247	42	
384		

Пояснение	Наименование показателя	Код	за 2016 г.	за 2015 г.
6.13.16.21	Выручка	2110	55 661 747	49 654 882
6.13.17.21	Себестоимость продаж	2120	(63 989 807)	(52 087 685)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 671 940	(2 422 803)
	Коммерческие расходы	2210	()	()
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 671 940	(2 422 803)
16	Доходы от участия в других организациях	2310	18 716	31 279
16	Проценты к получению	2320	258 520	258
17	Проценты к уплате	2330	(3 304 151)	(7 548 163)
6.16	Прочие доходы	2340	23 042 858	33 353 477
6.17	Прочие расходы	2360	(20 770 162)	(45 363 774)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	917 721	(21 969 728)
	Текущий налог на прибыль	2410	()	()
18	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(42 960)	787 100
18	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 932	(57 130)
18	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(228 436)	3 653 875
	Прочее, в т.ч.	2460	(101 489)	(53 441)
	штрафы, пени		(59 449)	(53 441)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	589 728	(18 426 422)

Пояснение	Наименование показателя	Код	за 2016 г.	за 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	34 007	6 922
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(3 039)	(4 935)
	Сводный финансовый результат периода *	2500	620 696	(18 424 435)
15	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2500	0.16	(31.52)
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2510		

Руководитель

 А.З. Мартынов
Генеральный директор

* 30 *

марта

2016

ПРИЛОЖЕНИЕ Л

Отчет о движении денежных средств за 2016 г.

Организация	ПАО "Армавирская ЮТЭР"	Форма по ОКУД	0710004
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (квартал, месяц, год)	31 12 2016
деятельности	Деятельность воздушного транспорта	по ОКВЭД	01130489
Организационно-правовая форма/форма собственности	губ. предприятие акционерное	ИНН	7204002873
общество/имеющее российскую собственность с долей собственности субъекта РФ		по ОГРН	31 10 1
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКПО	12247
		по ОКФС	43
		по ОКМ	384

Наименование показателя	Код	2016 г.	2015 г.
Денежные потоки от			
Поступления - всего	4110	55 335 065	34 978 739
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	48 636 521	31 303 501
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4111.1	2 658 710	223 889
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти,	4112	1 830 481	804 605
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
возврат налогов	4114	472 511	69 670
налог на добавленную стоимость	4115	4 100 730	1 130 445
от предоставленных беспроцентных займов	4116	-	5 391
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4116.1	-	-
возврат от поставщиков	4117	-	-
прочие поступления	4119	493 032	1 584 724
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4119.1	355 821	6
Платежи - всего	4120	(65 759 476)	(64 231 595)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(56 080 459)	(41 795 164)
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4121.1	(10 752 486)	(3 626 337)
в связи с оплатой труда работников	4122	(4 003 945)	(4 253 045)
процентов по долговым обязательствам	4123	(3 133 535)	(7 972 069)
налога на прибыль организаций	4124	(63 063)	(619)
в связи с предоставлением беспроцентных займов	4125	(-)	(-)
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4125.1	(-)	(-)
прочие платежи	4129	(2 478 441)	(10 197 799)
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4129.1	(73 089)	(75 650)
страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	4129.2	(979 382)	(1 579 545)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(10 424 421)	(29 252 947)

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	2016 г.	2015 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	6 450 360	10 460 861
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1 327	47 031
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4211.1	-	-
от продажи акций/долей других организаций (долей участия)	4212	35 001	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 753 835	5 023 040
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4213.1	1 633 591	1 525 341

Окончание приложения Л

дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	4 660 196	5 390 790
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4214.1	2 759 842	4 310 151
прочие поступления	4218	-	-
Платежи - всего	4220	335 709	8 952 803
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	335 709	236 784
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4221.1	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	10
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (привлечение денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	8 714 509
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4223.1	-	2 328 403
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	6 114 651	1 508 058
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	600 000	99 565 800
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	74 565 800
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4311.1	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	600 000	-
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4312.1	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	25 000 000
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Формы 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код	2016 г.	2015 г.
Платежи - всего	4320	-	69 405 899
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	100
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4322.1	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	69 405 899
из них:			
по дочерним, зависимым и основному обществам	4323.1	-	174 013
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	600 000	30 157 101
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	3 709 770	2 412 212
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4500	4 202 643	1 799 525
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4600	493 975	4 203 643
Валютная оценка изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4690	102	8 494

Руководитель

" 30 " марта

2017

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

Отчет об изменении капитала

2016 г.

Организация	ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика		0710003
Вид экономической деятельности	Формы по ОКУД	31 12 2016
Организационно-правовая форма/форма собственности	Дата (число, месяц, год)	01190489
Общество с ограниченной ответственностью с акцией собственности	по ОКТО	7204000873
субъектов РФ	ИНН	51.10.1
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12247 42
	по ОКЕИ	384

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Средства по реинвестиции эмиссии акций (до реинвестиции включенный в уставный капитал)	Добавочный капитал	Резервный капитал	Недistribуемые прибыли (чистая прибыль)	Итого
Включен в капитал на 31 декабря 2014	3100	577 208	21 962	-	180 439	68 909	20 228 935	19 404 231
За 2015 г.								
Увеличение капитала - всего	3200	-	21 962	25 000 000	-	-	6 922	25 028 874
в том числе:								
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	X	-	-
передача имущества	3212	X	X	X	-	X	6 922	6 922
доходы, отнесения непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	X	-	X	-	-
взнос собственными акциями	3214	-	21 962	-	-	X	X	21 962
средств по допэмиссии эмиссии акций (до реинвестиции включенный в уставный капитал)	3215	-	-	25 000 000	-	-	-	25 000 000
увеличение номинальной стоимости акций	3216	-	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3217	-	-	-	-	-	-	-

Форма 07-0023 с 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Средства по дополнительным эмиссиям акций (до регистрации изменений в уставных документах)	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Увеличение капитала - всего:	3220	-	-	-	(27 730)	-	18 439 464	(18 450 194)
в том числе:								
убыток	3221	x	x	x	x	x	18 426 422	(18 426 422)
переводная ликвидация	3222	x	x	x	(6 922)	x	-	(6 922)
расходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3223	x	x	x	(20 808)	x	4 042	(24 050)
выкуп собственных акций	3224	-	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица (дипломы)	3226	-	-	-	-	x	-	-
изменение добавочного капитала	3230	x	x	x	-	-	-	x
изменение резервного капитала	3240	x	x	x	-	-	-	x
Валовый капитал на 31 декабря 2015	3300	577 208	-	25 000 000	152 009	88 809	36 637 477	(12 833 951)
Убыточные капиталы - всего:	3310	3 125 000	-	-	22 475 000	-	623 735	26 223 735
в том числе:								
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	x	589 728	589 728
переводная ликвидация	3312	x	x	x	x	x	34 007	34 007
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	x	x	x	-	x
дополнительный выпуск акций	3314	3 125 000	-	-	21 875 000	x	x	25 000 000
средства, полученные от акционеров в счет вклада в имущество	3315	-	-	-	800 000	-	-	800 000
увеличение номинальной стоимости акций	3316	-	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3317	-	-	-	-	-	-	-
Увеличение капитала - всего:	3320	-	-	(25 000 000)	(73 234)	-	8 882	(25 070 835)
в том числе:								
убыток	3321	x	x	x	x	x	-	-
переводная ликвидация	3322	x	x	x	(34 007)	x	-	34 007
расходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3323	x	x	x	(39 227)	x	8 882	45 819
выкуп собственных акций	3324	-	-	-	-	x	-	-
средства по дополнительным эмиссиям акций (после регистрации изменений в уставных документах)	3325	-	-	(25 000 000)	-	-	-	(25 000 000)
уменьшение количества акций	3326	-	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица (дипломы)	3327	-	-	-	-	-	-	-
изменение добавочного капитала	3330	x	x	x	-	-	-	x
изменение резервного капитала	3340	x	x	x	-	-	-	x
Валовый капитал на 31 декабря 2016	3300	3 702 208	-	-	22 554 575	88 903	38 035 434	11 889 742

Формы 0710023 с 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г	На 31 декабря 20 15 г	На 31 декабря 20 14 г
Чистые активы	3800	11 886 742	12 033 551	18 401 231

Руководитель





ЗО " " 2017 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Н

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Организация: <u>ПАО Авиакомпания Сибирь</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	0710001	31 12 2016
Вид экономической деятельности	ИНН	18014126	5448100656
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД	62.10.1	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКФС/ОКФС		
Местонахождение (адрес): <u>633104, г. Обь, НСО</u>	по ОКЕИ	384 (385)	

Показатели ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	2711	3653	3353
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	246753	302248	1144873
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	5807541	1542759	634145
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190	259303	132314	101334
	Итого по разделу I	1100	6418308	1980974	1883705
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	945317	800924	800217
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	127	158	63
	Дебиторская задолженность	1230	12438165	14855810	15065072
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	11400002	12729629	8162804
	Прочие оборотные активы	1260	8081	17538	32454
	Итого по разделу II	1200	24799692	28404067	24060610
	БАЛАНС	1600	31218000	30385041	25944315

Полное наименование ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	204134	204134	102
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0) ⁷	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	249	306	224491
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	30620	30620	16
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5391669	3924649	3420501
	Итого по разделу III	1300	5 626 672	4 159 709	3645110
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	2254403	7803917	6349695
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450	519780		
	Итого по разделу IV	1400	2774183	7803917	6349695
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	0	0	481152
	Кредиторская задолженность	1520	12948371	8919957	6265231
	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
	Оценочные обязательства	1540	535027	513053	574113
	Прочие обязательства	1550	9333747	9888405	8629014
	Итого по разделу V	1500	22817145	18421415	15949510
	БАЛАНС	1700	31218000	30385041	25944315

Руководитель _____ **Объедков В.Н.** _____ **Капитанова С.Ю.**
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)
 " 31 " марта 20 17 г.

Примечания:

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерский отчетный баланс организации" (ПБУ 4/99), утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 5417-ПК от 8 августа 1999 г., размещенный в государственной регистрации не подлежит), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с разбивкой в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если первый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Наименования организаций вклетку указанных разделов "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" необходимо указать показатели "налоговый фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и особенностей формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов зачитываемый или определенный показатель показывается в крупных рублях.

Окончание приложения Н

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 16 г.

Организация ПАО «Авиакомпания Сибирь»

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической

деятельности авиаперевозки

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

по ОКТО

ИНН

по

СВВЗД

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

31 12 2016

18014125

5498100858

62.10.1

384 (385)

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год _____ 20 16 г. ³	За _____ год _____ 20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	109110823	82214521
	Себестоимость продаж	2120	(97128324)	(74225873)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10984229	7908648
	Коммерческие расходы	2210	(2894913)	(2643399)
	Управленческие расходы	2220	(4202883)	(2800594)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3886433	2476855
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	645984	513741
	Проценты к уплате	2330	(336904)	(776175)
	Прочие доходы	2340	9415441	8083347
	Прочие расходы	2360	(8860762)	(8049401)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4468232	1333167
	Текущий налог на прибыль	2410	(1572251)	(410271)
	в т.ч. постоянное налоговое обязательство (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Налог на прибыль прошлых лет	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2895981	922896

Форма 0710002 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год _____ 20 16 г. ³	За _____ год _____ 20 15 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2600	2895981	922896
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	6,214	0,605
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель _____

(подпись)

Объяков В.Н.

(расшифровка подписи)

Главный

бухгалтер

(подпись)

Калитанова С.Ю.

(расшифровка подписи)

* 31 * _____ марта _____ 20 17 г.

Примечания

1. Указанный номер соответствует кодам, введенным в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Средственные отчетность организации" ПБУ 4/09, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 49н (за исключением Министерства финансов Российской Федерации на 01.01.18 от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не находится), показатели об отложенных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности не представляет для оценки заинтересованными лицами финансового положения организации или финансовой результативности деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка-стоимость за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

ПРИЛОЖЕНИЕ П

Полное наименование общества: ООО «Авиакомпания Сибирь»

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Формы отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств и отчета о целевом использовании средств

Отчет об изменениях капитала за 20 16 г.

Организация: <u>ПАО Авиакомпания Сибирь</u>	Дата (число, месяц, год):	Форма по ОКУД	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	0710003	31 12 2016
Вид экономической деятельности: <u>авиаперевозки</u>	ИНН	19014126	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД	5448100656	
		62.10.1	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКПО/ОКФС по ОКЕИ	384 (385)	

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенный прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20 14 г. ¹	3100	182	I	224491	18	3428501	2645118
3а 20 15 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3210	204632					
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	1147155	1351187
переводов из резервов	3212	X	X		X	922894	922894
доходы, списанные на образование на увеличение капитала	3213	X				0	0
дополнительный выпуск акций	3214					224259	224259
увеличение номинальной стоимости акций	3215	204632			X	X	294032
реорганизация юридического лица	3216				X		X

Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственный акция, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Увеличение капитала - всего:	3220	()		(224185)	()	(612403)	(836598)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	()	(0)
пересчетная разница	3222	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3223	x	x	(224185)	x	()	(224185)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	()			x	()	()
уменьшение количества акций	3225	()			x	()	()
распределение юридического лица	3226	x	x	x	x	()	()
данные	3227	x	x	x	x	(612403)	(612403)
уменьшение добавочного капитала	3230	x	x	x	31604	-30934	x
уменьшение резервного капитала	3240	x	x	x	31620	31620	x
Валовый капитал на 31 декабря 20 11 г. ¹	3200	204134	()	306			4169760
на 20 18 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3310	0				2856038	2856038
в том числе:							
частая прибыль	3311	x	x	x	x	2856038	2856038
разница между	3312	x	x		x		
дохода, относящегося непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x		x	57	57
дополнительный выпуск акций	3314	0			x	x	0
уменьшение номинальной стоимости акций	3315				x		x
реорганизация юридического лица	3316						
Уменьшение капитала - всего:	3320	()		(57)	()	(1425018)	(1425018)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	()	(0)
пересчетная разница	3322	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(57)	x	()	(57)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	()			x	()	()
уменьшение количества акций	3325	()			x	()	()
реорганизация юридического лица	3326	x	x	x	x	()	()
данные	3327	x	x	x	x	(1425018)	(1425018)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	x	0	0	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	0	0	x
Валовый капитал на 31 декабря 20 16 г. ³	3300	204134	()	248	31620	5391609	9024672

Подготовлено с использованием данных бухгалтерского учета

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок
Форма 07/0023 с. 3

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 ____ г. ¹	Изменения капитала за 20 ____ г. ² за счет чистой прибыли (убытка)		На 31 декабря 20 ____ г. ²
			за счет иных факторов		
Капитал - всего					
до корректировок	3400				
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410				
исправлением ошибок	3420				
после корректировок	3500				
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401				
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411				
исправлением ошибок	3421				
после корректировок	3501				
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402				
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412				
исправлением ошибок	3422				
после корректировок	3502				

Подготовлено с использованием системы «БухгалтерПлюс»

форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ²	На 31 декабря 20 14 г. ¹
Чистые активы	3600	5 826 072	4 159 709	3 545 110

Руководитель _____ (подпись) _____ (подпись) (подпись)

« 31 » марта 20 17 г.

Примечание
1. Указывается год, соответствующий балансу-отчету
2. Указывается предыдущий год
3. Указывается отчетный год

Продолжение приложения П

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

(в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 № 124-н)

Отчет о движении денежных средств
за _____ год 20 16 г.

Организация <u>ПАО Авиакомпания Сибирь</u>	Форма по ОКУД	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год) _____	0710004
Вид экономической деятельности <u>авиаперевозки</u>	по ОКПО _____	31 12 2016
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	ИНН _____	18014126
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (нужное зачеркнуть)	по ОКВЭД _____	6448100656
	по ОКФС/ОКФС-С _____	62.10.1
	по ОКЕИ _____	384/385

Наименование показателя	Код	За _____ год 20 16 г. ¹	За _____ год 20 15 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	115 245 566	97 257 581
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	109 710 607	94 343 155
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	8 614	87 605
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	5 526 345	2 826 821
Платежи - всего	4120	(107 092 260)	(96 832 775)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(95 845 495)	(87 269 486)
в связи с оплатой труда работников	4122	(6 149 000)	(5 385 063)
процентов по долговым обязательствам	4123	(617 851)	(819 691)
налога на прибыль организаций	4124	(1 654 847)	(761 460)
прочие платежи	4129	(3 025 067)	(2 607 075)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	8 153 306	424 806

Продолжение приложения П

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	За год 20 16 г. ¹	За год 20 15 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	1 203 076	4 114 468
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	7 114	610 816
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	620 698	635 218
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	575 264	370 623
прочие поступления	4219	0	2 497 811
Платежи - всего	4220	(3 708 711)	(1 045 721)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(11 842)	(13 840)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	()	()
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(3 696 869)	(1 031 881)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	()	()
прочие платежи	4229	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-2 505 635	3 068 747
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1000000	5574032
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1000000	5370000
денежных вкладов собственников (участников)	4312		
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	204032
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314		
прочие поступления	4319		

Окончание приложения П

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

Форма 0710004 с. 3

Наименования показателя	Код	За год 20 16 г. ¹	За год 20 15 г. ²
Платежи - всего	4320	(7 969 298)	(4 500 760)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	()	()
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(1 429 012)	(100 760)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(6 540 286)	(4 400 000)
прочие платежи	4329	()	()
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-6 969 298	1 073 272
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-1 321 627	4 566 825
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	12 729 629	8 162 804
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	11 408 002	12 729 629
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490		

Руководитель _____ В.Н.Объедков
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ С.Ю.Капитанова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 31 " марта 20 17 г.

Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период, предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

ПРИЛОЖЕНИЕ Р

Таблица Р1 – Динамика показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Аэрофлот»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютное отклонение			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Чистый оборотный капитал (К1), тыс. руб.	22963861	-4401783	23044216	-27365644	27445999	80355	>0
2. Коэффициент текущей ликвидности (К2)	1,34	0,96	1,30	-0,38	0,34	-0,04	>1,3 – высокий уровень, от 1 до 1,3 – приемлемый уровень, от 0,7 до 1 – низкий уровень, <0,7 – неудовлетворительный уровень
3. Период оборота (погашения) кредиторской задолженности (К3), мес	2,32	3,05	2,77	0,73	-0,28	0,45	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 3 – приемлемый диапазон от 3 до 5 – замедленное погашение; >5 – риск неплатежеспособности
4. Стоимость чистых активов (К4), тыс. руб.	68523861	49754749	80391454	-18769112	30636705	11867593	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ С

Таблица С1 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Аэрофлот»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютное отклонение			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Рентабельность (убыточность) продаж по балансовой прибыли (К5), %	7,60	-4,77	9,83	-12,37	14,60	2,24	>4 – высокорентабельная, от 0 до 4 – рентабельная, от -2,5 до 0 – нерентабельная; <-2,5 – высокоубыточная
2. Общая доходность (убыточность) продаж (К6), %	4,94	-4,44	7,66	-9,38	12,09	2,72	>4 – высокоэффективная, от 0 до 4 – средне эффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 - неэффективная
3. Рентабельность (убыточность) продаж по EBITDA (К7), %	9,43	-3,55	11,04	-12,98	14,59	1,61	>6 – высокоэффективная, от 0 до 6 – средне эффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 - неэффективная
4. Чистый располагаемый доход, среднемесячный (К8), тыс. руб.	-291508	4124205	748164	4415713	-3376041	1039672	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ Т

Таблица Т1 – Динамика показателей уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств ПАО «Аэрофлот»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютное отклонение			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам (K9)	1,18	2,35	0,76	1,17	-1,59	-0,43	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 4 – средний уровень, от 4 до 6 – высокий уровень >6 – очень высокий уровень
2. Показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к выручке (K10), %	0,20	0,64	0,71	0,44	0,08	0,51	<1% - низкий уровень, от 1% до 2,5% - средний уровень, от 2,5% до 4% - высокий уровень >4% - очень высокий уровень
3. Показатель удельного веса (отношения) процентных платежей к EBITDA (K11), %	2,43	10,62	6,45	8,19	-4,17	4,02	<50% - высокая надежность, от 50% до 75% - средняя надежность, от 75% до 100% - низкая надежность, >100% - риск неплатежеспособности
4. Индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта (K12)	-6,11	66,61	10,34	72,72	-56,27	16,44	<-95 – максимально высокий риск, от -95 до 0 – высокий риск, >0 – относительно низкий

ПРИЛОЖЕНИЕ У

Таблица У1 – Динамика показателей деловой активности ПАО «Аэрофлот»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютное отклонение			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Период погашения дебиторской задолженности (К13), дни	72	66	58	-7	-8	-15	<30 дней – высокий уровень, от 30 до 60 – приемлемый диапазон, от 60 до 120 – замедленная оборачиваемость
2. Среднемесячная выручка эксплуатанта (К14), тыс. руб.	23137034	30525624	35658377	7388590	5132754	12521343	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Ф

Таблица Ф1 – Динамика показателей достаточности или недостаточности располагаемых ПАО «Аэрофлот» финансовых ресурсов

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютное отклонение			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Кр), тыс. руб.	22963861	-4401783	23044216	-27365644	27445999	80355	> 0
2. Уровень наличия (+) или дефицита (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Ко)	0,92	0,67	0,77	-0,25	0,11	-0,15	-

ПРИЛОЖЕНИЕ X

Таблица X1 –Динамика активов (горизонтальный анализ) ПАО «Аэрофлот», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста, %		
	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Нематериальные активы	715330	554779	50345	-160551	-504434	-664985	77,6	9,1	7,0
Результаты исследований и разработок	503475	522000	546964	18525	24964	43489	103,7	104,8	108,6
Основные средства	11417161	11502405	10687759	85244	-814646	-729402	100,7	92,9	93,6
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	636050	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	13282594	13980027	12073089	697433	-1906938	-1209505	105,3	86,4	90,9
Отложенные налоговые активы	620901	1083468	876178	462567	-207290	255277	174,5	80,9	141,1
Дебиторская задолженность (более чем через 12 месяцев)	31854039	46250896	44703518	14396857	-1547378	12849479	145,2	96,7	140,3
Прочие внеоборотные активы	2668252	3078231	7220480	409979	4142249	4552228	115,4	234,6	270,6
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	61061752	76971806	76794383	15910054	-177423	15732631	126,1	99,8	125,8
Запасы	4173369	7081886	6269546	2908517	-812340	2096177	169,7	88,5	150,2
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	585841	483024	405332	-102817	-77692	-180509	82,4	83,9	69,2
Дебиторская задолженность	62251889	69326867	65744175	7074978	-3582692	3492286	111,4	94,8	105,6
Финансовые вложения	805000	3416577	926304	2611577	-2490273	121304	424,4	27,1	115,1
Денежные средства и денежные эквиваленты	22824357	28946377	26229302	6122020	-2717075	3404945	126,8	90,6	114,9
Прочие оборотные активы	228013	318268	916620	90255	598352	688607	139,6	288,0	402,0
ИТОГО по разделу Оборотные активы	90868469	109572999	100491279	18704530	-9081720	9622810	120,6	91,7	110,6
Баланс	151930221	186544805	177285662	34614584	-9259143	25355441	122,8	95,0	116,7

ПРИЛОЖЕНИЕ Ц

Таблица Ц1 – Структура активов (вертикальный анализ) ПАО «Аэрофлот», %

Показатель	Структура на			Абсолютные отклонения		
	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Нематериальные активы	0,5	0,3	0,0	-0,2	-0,3	-0,4
Результаты исследований и разработок	0,3	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,0
Основные средства	7,5	6,2	6,0	-1,3	-0,1	-1,5
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,4
Финансовые вложения	8,7	7,5	6,8	-1,2	-0,7	-1,9
Отложенные налоговые активы	0,4	0,6	0,5	0,2	-0,1	0,1
Дебиторская задолженность (более чем через 12 месяцев)	21,0	24,8	25,2	3,8	0,4	4,2
Прочие внеоборотные активы	1,8	1,7	4,1	-0,1	2,4	2,3
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	40,2	41,3	43,3	1,1	2,1	3,1
Запасы	2,7	3,8	3,5	1,0	-0,3	0,8
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,4	0,3	0,2	-0,1	0,0	-0,2
Дебиторская задолженность	41,0	37,2	37,1	-3,8	-0,1	-3,9
Финансовые вложения	0,5	1,8	0,5	1,3	-1,3	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	15,0	15,5	14,8	0,5	-0,7	-0,2
Прочие оборотные активы	0,2	0,2	0,5	0,0	0,3	0,4
ИТОГО по разделу Оборотные активы	59,8	58,7	56,7	-1,1	-2,1	-3,1
Баланс	100	100	100	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Ш

Таблица Ш1 – Динамика пассивов (горизонтальный анализ) ПАО «Аэрофлот», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста, %		
	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Уставный капитал	1110616	1110616	1110616	0	0	0	100	100	100
Переоценка внеоборотных активов	602955	103609	72628	-499346	-30981	-530327	17,18	70,09	12,04
Резервный капитал	277654	277654	277654	0	0	0	100	100	100
Нераспределенная прибыль	66271054	47852182	78502839	-18418872	30650657	12231785	72,2	164,1	118,5
ИТОГО по разделу Собственный капитал	68262279	49344061	79963737	-18918218	30619676	11701458	72,3	162,1	117,1
Заемные средства	5000000	12580636	7862898	7580636	-4717738	2862898	251,6	62,5	157,3
Отложенные налоговые обязательства	786902	640466	588621	-146436	-51845	-198281	81,4	91,9	74,8
Оценочные обязательства со сроком погашения менее чем 12 месяцев после отчетной даты	1363973	1614304	1707450	250331	93146	343477	118,4	105,8	125,2
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	69530163	115999774	79582230	46469611	-36417544	10052067	166,8	68,6	114,5
Баланс	151930221	186544805	177285662	34614584	-9259143	25355441	122,8	95,0	116,7

ПРИЛОЖЕНИЕ Ц

Таблица Ц1 – Структура пассива (вертикальный анализ) ПАО «Аэрофлот», %

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Уставный капитал	0,7	0,6	0,6	-0,1	0,0	-0,1
Переоценка внеоборотных активов	0,4	0,1	0,0	-0,3	0,0	-0,4
Резервный капитал	0,2	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль	43,6	25,7	44,3	-18,0	18,6	0,7
ИТОГО по разделу Собственный капитал	44,9	26,5	45,1	-18,5	18,7	0,2
Заемные средства	3,3	6,7	4,4	3,5	-2,3	1,1
Отложенные налоговые обязательства	0,5	0,3	0,3	-0,2	0,0	-0,2
Оценочные обязательства со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	0,3	0,2	0,2	-0,1	0,0	0,0
Кредиторская задолженность со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	5,2	4,1	5,0	-1,2	1,0	-0,2
ИТОГО по разделу Долгосрочные обязательства	9,3	11,4	10,0	2,1	-1,4	0,7
Заемные средства	8,7	27,1	5,3	18,4	-21,8	-3,5
Кредиторская задолженность	36,0	34,0	38,4	-2,0	4,4	2,5
Доходы будущих периодов	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,1
Оценочные обязательства со сроком погашения менее чем 12 месяцев после отчетной даты	0,9	0,9	1,0	0,0	0,1	0,1
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	45,8	62,2	44,9	16,4	-17,3	-0,9
Баланс	100	100	100	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Э

Таблица Э1 – Динамика показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «ЮТэйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Чистый оборотный капитал (К1), тыс. руб.	8010129	70817998	59578222	62807869	-11239776	51568093	>0
2. Коэффициент текущей ликвидности (К2)	1,10	4,49	5,19	3,39	0,71	4,10	>1,3 – высокий уровень, от 1 до 1,3 – приемлемый уровень, от 0,7 до 1 – низкий уровень, <1 – неудовлетворительный уровень
3. Период оборота кредиторской задолженности (К3), мес.	10,07	10,76	3,54	0,69	-7,22	-6,53	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 3 – приемлемый диапазон от 3 до 5 – замедленное погашение; >5 – риск неплатежеспособности
4. Стоимость чистых активов (К4), тыс. руб.	-19401231	-12833551	-11689742	6567680	1143809	7711489	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ Ю

Таблица Ю1 – Динамика показателей рентабельности ПАО «ЮТэйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Рентабельность продаж по балансовой прибыли (К5), %	-33,01	-44,24	1,65	-11,23	45,88	34,66	>4 – высокорентабельная, от 0 до 4 – рентабельная, от -2,5 до 0 – нерентабельная; <-2,5 – высокоубыточная
2. Общая доходность продаж (К6), %	-30,13	-73,09	-66,28	-42,96	6,81	-36,15	>4 – высокоэффективная, от 0 до 4 – среднеэффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 – неэффективная
3. Рентабельность продаж по EBITDA (К7), %	-21,45	-24,30	9,64	-2,84	33,94	31,09	>6 – высокоэффективная, от 0 до 6 – среднеэффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 – неэффективная
4. Чистый располагаемый доход (К8), тыс. руб.	-1787664	-1339337	144456	448327	1483793	1932121	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ Я

Таблица Я1 – Динамика показателей уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств ПАО «ЮТэйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам (K9)	13,11	20,56	17,74	7,45	-2,82	4,63	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 4 – средний уровень, от 4 до 6 – высокий уровень >6 – очень высокий уровень
2. Показатель удельного веса процентных платежей к выручке (K10), %	10,19	15,20	5,94	5,00	-9,26	-4,26	<1% - низкий уровень, от 1% до 2,5% - средний уровень, от 2,5% до 4% - высокий уровень >4% - очень высокий уровень
3. Показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA (K11), %	-47,52	-62,55	61,58	-15,03	124,13	109,10	<50% - высокая надежность, от 50% до 75% - средняя надежность, от 75% до 100% - низкая надежность, >100% - риск неплатежеспособности
4. Индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта (K12)	-155,22	-166,53	12,25	-11,31	178,79	167,47	<-95 – максимально высокий риск, от -95 до 0 – высокий риск, >0 – относительно низкий

ПРИЛОЖЕНИЕ АА

Таблица АА1 – Динамика показателей деловой активности ПАО «ЮТЭйр»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Период погашения дебиторской задолженности (К13), дни	219	261	222	43	-39	3	<30 дней – высокий уровень, от 30 до 60 – приемлемый диапазон, от 60 до 120 – замедленная оборачиваемость >120 – оборачиваемость неудовлетворительна
2. Среднемесячная выручка эксплуатанта (К14), тыс. руб.	5913857	4138740	4638479	-1775117	499739	-1275378	-

ПРИЛОЖЕНИЕ АБ

Таблица АБ1 – Динамика показателей достаточности или недостаточности располагаемых ПАО «ЮТэйр» финансовых ресурсов

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Кр), тыс. руб.	-19401231	-12833551	-11689742	6567680	1143809	7711489	> 0
2. Уровень наличия (+) или дефицита (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Ко)	-5,09	-5,04	-2,33	0,05	2,71	2,76	-

ПРИЛОЖЕНИЕ АВ

Таблица АВ1 -Динамика активов (горизонтальный анализ) ПАО «ЮТэйр», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста, %		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Нематериальные активы	472	257	76	-215	-181	-396	54,4	29,5	16,1
Результаты исследований и разработок	1369	1190	1012	-179	-178	-357	86,9	85,0	73,9
Основные средства	2464728	4990505	1555600	2525777	-3434905	-909128	202,4	31,1	63,1
Доходные вложения в материальные ценности	14692	11962	9442	-2730	-2520	-5250	81,4	78,9	64,2
Финансовые вложения	22020721	26983648	30017694	4962927	3034046	7996973	122,5	111,2	136,3
Отложенные налоговые активы	1356419	5010295	4739819	3653876	-270476	3383400	369,3	94,6	349,4
Прочие внеоборотные активы	256978	164129	1425143	-92849	1261014	1168165	63,8	868,3	554,5
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	26115379	37161986	37748786	11046607	586800	11633407	142,3	101,5	144,5
Запасы	2498409	2843325	3706536	344916	863211	1208127	113,8	130,3	148,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	78066	70141	33699	-7925	-36442	-44367	89,8	48,0	43,1
Дебиторская задолженность	38467041	32699634	34941235	-5767407	2241601	-3525806	85,0	106,8	90,8
Финансовые вложения	15272391	15811509	6278476	539118	-9533033	-8993915	103,5	39,7	41,1
Денежные средства и денежные эквиваленты	1799925	4203643	493975	2403718	-3709668	-1305950	233,5	11,7	27,4
Прочие оборотные активы	140842	172140	313055	31298	140915	172213	122,2	181,8	222,2
ИТОГО по разделу Оборотные активы	58256674	55800392	45766976	-2456282	-10033416	-12489698	95,7	82,0	78,5
Баланс	84372053	92962378	83515762	8590325	-9446616	-856291	110,1	89,8	98,9

ПРИЛОЖЕНИЕ АГ

Таблица АГ1 – Структура активов (вертикальный анализ) ПАО «ЮТэйр», %

Показатель	Структура на			Абсолютные отклонения		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	2,9	5,4	1,9	2,4	-3,5	-1,1
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	26,1	29,0	35,9	2,9	6,9	9,8
Отложенные налоговые активы	1,6	5,4	5,7	3,8	0,3	4,1
Прочие внеоборотные активы	0,3	0,2	1,7	-0,1	1,5	1,4
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	31,0	40,0	45,2	9,0	5,2	14,2
Запасы	3,0	3,1	4,4	0,1	1,4	1,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Дебиторская задолженность	45,6	35,2	41,8	-10,4	6,7	-3,8
Финансовые вложения	18,1	17,0	7,5	-1,1	-9,5	-10,6
Денежные средства и денежные эквиваленты	2,1	4,5	0,6	2,4	-3,9	-1,5
Прочие оборотные активы	0,2	0,2	0,4	0,0	0,2	0,2
ИТОГО по разделу Оборотные активы	69,0	60,0	54,8	-9,0	-5,2	-14,2
Баланс	100					

ПРИЛОЖЕНИЕ АД

Таблица АД1 – Динамика пассивов (горизонтальный анализ) ПАО «ЮТэйр», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста, %		
	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Уставный капитал	577208	577208	3702208		3125000	3125000	100	641,4	641,4
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-21952	-	-	21952	-	21952	-	-	-
Средства по дополнительной эмиссии акций	-	25000000	-	25000000	-25000000	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	144928	138006	103998	-6922	-34008	-40930	95,2	75,4	71,8
Добавочный капитал	35611	14803	22450577	-20808	22435774	22414966	41,6	151662,3	63043,9
Резервный капитал	88909	88909	88909	0	0	0	100,0	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-20228935	-38652477	-38035434	-18423542	617043	-17806499	191,1	98,4	188,0
ИТОГО по разделу Капитал и резервы	-19404231	-12833551	-11689742	6570680	1143809	7714489	66,1	91,1	60,2
Заемные средства	27342119	79195430	79195430	51853311	0	51853311	289,6	100,0	289,6
Отложенные налоговые обязательства	311198	368328	366396	57130	-1932	55198	118,4	99,5	117,7
Оценочные обязательства	381808	420648	262906	38840	-157742	-118902	110,2	62,5	68,9
Кредиторская задолженность	-	4786548	2223213	4786548	-2563335	2223213	-	46,4	-
ИТОГО по разделу Долгосрочные обязательства	28035125	84770954	82047945	56735829	-2723009	54012820	302,4	96,8	292,7
Заемные средства	49496931	310534	231578	-49186397	-78956	-49265353	0,6	74,6	0,5
Кредиторская задолженность	24527960	19696029	12138346	-4831931	-7557683	-12389614	80,3	61,6	49,5
Доходы будущих периодов	3000	-	-	-3000	-	-3000	-	-	-
Оценочные обязательства	1710268	1015412	784635	-694856	-230777	-925633	59,4	77,3	45,9
Прочие обязательства	3000	3000	3000	0	0	0	100,0	100,0	100,0
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	75741159	21024975	13157559	-54716184	-7867416	-62583600	27,8	62,6	17,4
Баланс	84372053	92962378	83515762	8590325	-9446616	-856291	110,2	89,8	99,0

ПРИЛОЖЕНИЕ АЕ

Таблица АЕ1 – Структура пассива (вертикальный анализ) ПАО «ЮТэйр», %.

Показатель	Структура на			Абсолютные отклонения		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Уставный капитал	0,7	0,6	4,4	-0,1	3,8	3,7
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Средства по дополнительной эмиссии акций (до регистрации изменений в уставные документы)	0,0	26,9	0,0	26,9	-26,9	0,0
Переоценка внеоборотных активов	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал (без переоценки)	0,0	0,0	26,9	0,0	26,9	26,8
Резервный капитал	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-24,0	-41,6	-45,5	-17,6	-4,0	-21,6
ИТОГО по разделу Капитал и резервы	-23,0	-13,8	-14,0	9,2	-0,2	9,0
Заемные средства	32,4	85,2	94,8	52,8	9,6	62,4
Отложенные налоговые обязательства	0,4	0,4	0,4	0,0	0,0	0,1
Оценочные обязательства	0,5	0,5	0,3	0,0	-0,1	-0,1
Кредиторская задолженность	0,0	5,1	2,7	5,1	-2,5	2,7
ИТОГО по разделу Долгосрочные обязательства	33,2	91,2	98,2	58,0	7,1	65,0
Заемные средства	58,7	0,3	0,3	-58,3	-0,1	-58,4
Кредиторская задолженность	29,1	21,2	14,5	-7,9	-6,7	-14,5
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	2,0	1,1	0,9	-0,9	-0,2	-1,1
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	89,8	22,6	15,8	-67,2	-6,9	-74,0
Баланс	100	100	100	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ АЖ

Таблица АЖ1 – Динамика показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Чистый оборотный капитал (К1), тыс. руб.	10568918	12476679	8935882	1907761	-3540797	-1633036	>0
2. Коэффициент текущей ликвидности (К2)	1,69	1,70	1,40	0,01	-0,30	-0,29	>1,3 – высокий уровень, от 1 до 1,3 – приемлемый уровень, от 0,7 до 1 – низкий уровень, <1 – неудовлетворительный уровень
3. Период оборота кредиторской задолженности (К3), мес.	0,93	1,11	1,21	0,18	0,09	0,27	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 3 – приемлемый диапазон от 3 до 5 – замедленное погашение; >5 – риск неплатежеспособности
4. Стоимость чистых активов (К4), тыс. руб.	3645110	4159709	5626672	514599	1466963	1981562	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ АИ

Таблица АИ1 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Рентабельность продаж по балансовой прибыли (К5), %	1,74	1,62	4,13	1,45	2,51	3,96	>4 – высокорентабельная, от 0 до 4 – рентабельная, от -2,5 до 0 – нерентабельная; <-2,5 – высокоубыточная
2. Общая доходность продаж (К6), %	2,63	0,38	0,08	-2,25	-0,30	-2,56	>4 – высокоэффективная, от 0 до 4 – средне эффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 - неэффективная
3. Рентабельность продаж по EBITDA (К7), %	3,79	3,08	4,73	-0,71	1,65	0,94	>6 – высокоэффективная, от 0 до 6 – средне эффективная, от -2,5 до 0 – низкоэффективная, <-2,5 - неэффективная
4. Чистый располагаемый доход (К8), тыс. руб.	140509	26055	6824	-114454	-19230	-133684	>0

ПРИЛОЖЕНИЕ АК

Таблица АК1 – Динамика показателей уровня перспективной платежеспособности и финансовой нагрузки по обслуживанию заемных средств ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Коэффициент задолженности по долгосрочным обязательствам и краткосрочным заемным средствам (K9)	2,16	2,28	0,56	0,12	-1,72	-1,60	<1,5 – низкий уровень, от 1,5 до 4 – средний уровень, от 4 до 6 – высокий уровень >6 – очень высокий уровень
2. Показатель удельного веса процентных платежей к выручке (K10), %	0,89	0,94	0,55	0,55	-0,39	-0,34	<1% - низкий уровень, от 1% до 2,5% - средний уровень, от 2,5% до 4% - высокий уровень >4% - очень высокий уровень
3. Показатель удельного веса процентных платежей к EBITDA (K11), %	23,58	30,68	11,72	7,10	-18,96	-11,86	<50% - высокая надежность, от 50% до 75% - средняя надежность, от 75% до 100% - низкая надежность, >100% - риск неплатежеспособности
4. Индекс перспективной платежеспособности эксплуатанта (K12)	11,74	1,71	0,20	-10,03	-1,51	-11,54	<-95 – максимально высокий риск, от -95 до 0 – высокий риск, >0 – относительно низкий

ПРИЛОЖЕНИЕ АЛ

Таблица АЛ1 – Динамика показателей деловой активности ПАО «Сибирь»

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	
1. Период погашения дебиторской задолженности (K13), дни	7	33	21	26	-12	14	<30 дней – высокий уровень, от 30 до 60 – приемлемый диапазон, от 60 до 120 – замедленная оборачиваемость >120 – оборачиваемость неудовлетворительна
2. Среднемесячная выручка эксплуатанта (K14), тыс. руб.	5892250	6851210	9009235	958961	2158025	3116986	-

ПРИЛОЖЕНИЕ АМ

Таблица АМ1 – Динамика показателей достаточности или недостаточности располагаемых ПАО «Сибирь» финансовых ресурсов

Наименование показателя	Данные за период			Абсолютные отклонения			Нормативные значения
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	
1. Показатель наличия (+) или недостаточности (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Кр), тыс. руб.	3645110	4159709	5626672	514599	1466963	1981562	> 0
2. Уровень наличия (+) или дефицита (-) финансовых ресурсов обеспечения текущей деятельности (Ко)	0,08	0,63	0,63	0,55	0	0,55	-

ПРИЛОЖЕНИЕ АН

Таблица АН1 -Динамика активов (горизонтальный анализ) ПАО «Сибирь», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Нематериальные активы	3353	3653	2711	300	-942	-642	108,9	74,2	80,8
Основные средства	1144873	302248	248753	-842625	-53495	-896120	26,4	82,3	21,7
Финансовые вложения	634145	1542759	5907541	908614	4364782	5273396	243,2	382,9	931,5
Прочие внеоборотные активы	101334	132314	259303	30980	126989	157969	130,5	195,9	255,8
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	1883705	1980974	6418308	97269	4437334	4534603	105,1	324,0	340,7
Запасы	800217	800924	945317	707	144393	145100	100,0	118,0	118,1
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	63	158	127	95	-31	64	250,7	80,3	201,5
Дебиторская задолженность	15065072	14855818	12438165	-209254	-2417653	-2626907	98,6	83,7	82,5
Денежные средства и денежные эквиваленты	8162804	12729629	11408002	4566825	-1321627	3245198	155,9	89,6	139,7
Прочие оборотные активы	32454	17538	8081	-14916	-9457	-24373	54,0	46,0	24,9
ИТОГО по разделу Оборотные активы	24060610	28404067	24799692	4343457	-3604375	739082	118,0	87,3	103,0
Баланс	25944315	30385041	31218000	4440726	832959	5273685	117,1	102,7	120,3

ПРИЛОЖЕНИЕ АП

Таблица АП1 – Структура активов (вертикальный анализ) ПАО «Сибирь», %

Показатель	Структура на			Абсолютные отклонения		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	4,4	1,0	0,8	-3,4	-0,2	-3,6
Финансовые вложения	2,4	5,1	18,9	2,6	13,8	16,5
Прочие внеоборотные активы	0,4	0,4	0,8	0,0	0,4	0,4
ИТОГО по разделу Внеоборотные активы	7,3	6,5	20,6	-0,7	14,0	13,3
Запасы	3,1	2,6	3,0	-0,4	0,4	-0,1
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	58,1	48,9	39,8	-9,2	-9,0	-18,2
Денежные средства и денежные эквиваленты	31,5	41,9	36,5	10,4	-5,4	5,1
Прочие оборотные активы	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
ИТОГО по разделу Оборотные активы	92,7	93,5	79,4	0,7	-14,0	-13,3
Баланс	100	100	100			

ПРИЛОЖЕНИЕ АР

Таблица АР1 – Динамика пассивов (горизонтальный анализ) ПАО «Сибирь», тыс. руб.

Показатель	Данные на			Абсолютные отклонения			Темп роста		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Уставный капитал	102	204134	204134	204032	0	204032	200131,37	100	200131,3
Переоценка внеоборотных активов	224491	306	249	-224185	-57	-224242	0,14	81,3	0,11
Резервный капитал	16	30620	30620	30604	0	30604	191375,00	100	191375,0
Нераспределенная прибыль	3420501	3924649	5391669	504148	1467020	1971168	114,74	137,3	157,6
ИТОГО по разделу Капитал и резервы	3645110	4159709	5626672	514599	1466963	1981562	114,1	135,2	154,3
Заемные средства	6349695	7803917	2254403	1454222	-5549514	-4095292	122,9	28,8	35,5
Прочие обязательства	0	0	519780	0	519780	519780	-	-	-
Итого по разделу Долгосрочные обязательства	6349695	7803917	2774183	1454222	-5029734	-3575512	122,9	35,5	43,6
Заемные средства	481152	0	0	-481152	0	-481152	-	-	-
Кредиторская задолженность	6265231	8019957	12948371	1754726	4928414	6683140	128,0	161,4	206,6
Оценочные обязательства	574113	513053	535027	-61060	21974	-39086	89,3	104,2	93,1
Прочие обязательства	8629014	9888405	9333747	1259391	-554658	704733	114,5	94,3	108,1
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	15949510	18421415	22817145	2471905	4395730	6867635	115,5	123,8	143,0
Баланс	25944315	30385041	31218000	4440726	832959	5273685	117,1	102,7	120,3

ПРИЛОЖЕНИЕ АС

Таблица АС1 – Структура пассива (вертикальный анализ) ПАО «Сибирь», %

Показатель	Структура на			Абсолютные отклонения		
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Уставный капитал	0,0	0,7	0,7	0,7	0,0	0,7
Переоценка внеоборотных активов	0,9	0,0	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Резервный капитал	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Нераспределенная прибыль	13,2	12,9	17,3	-0,3	4,4	4,1
ИТОГО по разделу Капитал и резервы	14,0	13,7	18,0	-0,4	4,3	4,0
Заемные средства	24,5	25,7	7,2	1,2	-18,5	-17,3
Прочие обязательства	0,0	0,0	1,7	0,0	1,7	1,7
Итого по разделу Долгосрочные обязательства	24,5	25,7	8,9	1,2	-16,8	-15,6
Заемные средства	1,9	0,0	0,0	-1,9	0,0	-1,9
Кредиторская задолженность	24,1	26,4	41,5	2,2	15,1	17,3
Оценочные обязательства	2,2	1,7	1,7	-0,5	0,0	-0,5
Прочие обязательства	33,3	32,5	29,9	-0,7	-2,6	-3,4
ИТОГО по разделу Краткосрочные обязательства	61,5	60,6	73,1	-0,8	12,5	11,6
Баланс	100	100	100	-	-	-